REPUBLIQUE TUNISIENNE الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N°6853 Mercredi 3 mai 2023 www.cmf.tn 28ème année ISSN 0330 – 7174

## *AVIS DES SOCIETES*

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- 3

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 4

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 5

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 6

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAOUDIENNE -SITS- 9

**AUGMENTATIONS DE CAPITAL**

SNMVT-MONOPRIX 10

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG- 16

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

CIL 2023-1 22

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 27

## *ANNEXE I*

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023*)**

## *ANNEXE II*

**ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022**

- **NEW BODY LINE**

- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- (INDIVIDUELS)**
- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- (CONSOLIDES)**
- **ONE TECH HOLDING (INDIVIDUELS)**
- **ONE TECH HOLDING (CONSOLIDES)**
- **FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**
- **FCP VALEURS CEA**
- **MAC EPARGNE ACTIONS FCP**
- **SICAV PROSPERITY**
- **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE**

Siège Social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le mardi 16 mai 2023 à 9 H.00**, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise - Rue du Lac Turkana - 1053 Les Berges du Lac - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice ;
3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
5/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;
6/ Affectation des résultats ;
7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;
8/ Démission de deux Administrateurs ;
9/ Ratification de la cooptation de deux Administrateurs ;
10/ Approbation de la nomination d'une Administratrice indépendante ;
11/ Rémunérations des membres du Conseil d'Administration ;
12/ Rémunérations des Membres du Comité permanent d'Audit interne ;
13/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2022 ;
14/ Approbation des états financiers consolidés ;
15/ Pouvoirs à donner.

Un exemplaire des statuts, des états financiers sociaux et consolidés de l'exercice 2022, du rapport du Conseil d'Administration et du projet de résolutions à soumettre à l'assemblée, sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter au siège social sis au 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur.

*2023 – AS – 0518*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Les actionnaires de la société **« MPBS »** sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire, pour le **samedi 17 Juin 2023 à 10h**, au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'entreprise « IACE » section Sfax ; sis à route de Gremda Km 4,5- Sfax, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2022;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2022
3. Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022;
4. Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2022 et distribution de dividendes ;
6. Approbation des conventions mentionnées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales relatives à l'exercice 2022;
7. Quitus aux membres du conseil d'Administration ;
8. Fixation du montant des Jetons de présence ;
9. Renouvellement du mandat des administrateurs ;
10. Approbation de la nomination d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires ;
11. Nomination de deux administrateurs indépendants ;
12. Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes de la société ; et
13. Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société 30 jours avant la date de la réunion.

*2023 – AS – 0519*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Mesdames et Messieurs les actionnaires minoritaires de la société MPBS sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Elective qui se tiendra **le lundi 22 mai 2023 à 10h** au siège social de la société et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Election d'un représentant des actionnaires minoritaires au conseil d'administration et ce pour un mandat de trois ans (2023,2024 et 2025) qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2025.

*2023 – AS – 0520*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**PROJET DES RESOLUTIONS AGO**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 17 Juin 2023.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS », et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2022 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2022, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2022 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

| | |
|---|---|
| Résultat de l'exercice 2022 | 4 346 884, 535 Dinars |
| Résultats reportés antérieurs | 6 331 278, 240 Dinars |
| **Sous total** | **10 678 162,775 Dinars** |
| Réserve spéciale de réinvestissement | (581 800,000 Dinars) |
| **Résultats reportés** | **10 096 362,775 Dinars** |

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 220 millimes par action correspondant à la somme globale de 2 273 574,600 Dinars à prélever sur les résultats reportés.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

TROISIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2022.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

QUATRIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2022.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

CINQUIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 8.000 Dinars Brut par administrateur au titre de l'exercice 2022.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la désignation de Mr ……, titulaire de la CIN n°……. par l'assemblée élective datée du …… en qualité d'administrateur représentant les actionnaires Minoritaires au conseil d'administration de la société, et ce pour les exercices 2023-2024 et 2025.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

SEPTIEME RESOLUTION
En exécution des dispositions la loi n° 2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement et la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n°23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Mr…….. et Mr…….en qualité d'administrateurs indépendants au conseil d'administration de la société, et ce pour les exercices 2023-2024 et 2025.

Messieurs les administrateurs ainsi nommés déclarent accepter leur mandat et qu'ils ne sont frappés d'aucune incompatibilité interdisant l'exercice de leur mandat.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

HUITIEME RESOLUTION
Après avoir constaté l'arrivé du terme du mandat des membres du Conseil d'Administration après la tenue de l'assemblée générale annuelle qui statue sur les états financiers de l'exercice 2022, l'assemblée générale ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs ci-après pour une durée de trois exercices soit 2023-2024 et 2025 :

- Mr. SofièneSellami ;
- Mme Dorra ChaabouniSellami;
-Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem ;
- Mr. Kais Sellami ;
- Mr. Mahdi Sellami ;
- Mr. Malek Sellami ;
- Mr. Mohamed Sellami ;

Le mandat des administrateurs qui viennent d'être nommés expirera à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2025.
Madame et Messieurs les administrateurs ainsi nommés déclarent accepter leur mandat et qu'ils ne sont frappés d'aucune incompatibilité interdisant l'exercice de leur mandat.

Le conseil d'administration de la société MPBS est désormais composé comme suit :
- Mr. Sofiène Sellami ;
- Mme Dorra Chaabouni Sellami;
-Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem ;
- Mr. Kais Sellami ;
- Mr. Mahdi Sellami ;
- Mr. Malek Sellami ;
- Mr. Mohamed Sellami ;

-Mr. Mohamed Regayeg ;
-Mr.Khaled Sellami ;
-Mr …… représentant les actionnaires minoritaires.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….**

NEUVIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'expiration du mandat des Co-Commissaires aux comptes, Monsieur Sleheddine Zahaf et Madame Aida Charfi Loulou, l'assemblée générale ordinaire décide de renouveler leur mandat pour trois ans portant sur les exercices 2023, 2024 et 2025. Son mandat expirera à nouveau à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2025.
Monsieur Sleheddine Zahaf et Madame Aida Charfi Loulou présents à l'Assemblée remercient l'assemblée pour la reconduction de leur mandat et déclare ne pas se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et déclare accepter leurs fonctions de commissaires aux comptes.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……...**

*2023 – AS – 0521*

# بلاغ الشركات

## المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

### الشركة العقارية التونسية السعودية

المقرّ الاجتماعي : المركز العمراني الشّمالي -شارع 7 نوفمبر -مركز المدينة الدّولي

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثية الاولى لسنة 2023.

**الوحدة: الدينار التونسي**

**الارقام حسب المعطيات المحاسبية الوقتية**

| البيانات | الثلاثية الأولى 2023 | الثلاثية الأولى 2022 | السنة المحاسبية 2022 |
|---|---|---|---|
| **راس مال الشركة** | **15 600 000** | **15 600 000** | **15 600 000** |
| **الاموال الذاتية** | - | - | **40 316 216** |
| **رقم المعاملات (عقود)** | **542 254** | **1 220 353** | **4 436 103** |
| رقم المعاملات السكني | 438 053 | 1 220 353 | 3 518 036 |
| رقم معاملات تجاري ومكاتب | 104 201 | 0 | 918 067 |
| **المخزون** | **34 667 109** | **33 427 328** | **34 061 473** |
| **مخزون جاهز** | **2 325 401** | **5 062 790** | **2 715 786** |
| مخزون جاهز سكني | 1 876 700 | 3 457 963 | 2 166 247 |
| *مخزون جاهز تجاري* | 448 701 | 1 240 366 | 549 539 |
| **مخزون الأراضي** | **17 817 338** | **24 797 269** | **17 817 338** |
| **مخزون قيد الإنجاز سكني** | **14 524 370** | **3 567 269** | **13 528 349** |
| **الأصول المالية** | **10 937 642** | **10 937 468** | **10 939 503** |
| **مستحقات الحرفاء** | **1 054 643** | **407 344** | **929 875** |
| **تسبيقات الحرفاء** | **3 931 518** | **629 178** | **3 362 664** |
| **ديون بنكية اقل من سنه** | **196 482** | **2 129 088** | **0** |
| **قروض بنكية أكثر من سنه** | **4 931 518** | **5 128 000** | **5 128 000** |
| **السيولة وما يعادلها** | **947 888** | **832 461** | **1 281 366** |
| **مجموع الاصول** | - | - | **54 950 711** |

1-واصلت الشركة تسويق المشاريع الجاهزة .

2-شرعت الشركة في تسويق مشروع زهرة بسكرة.

3-شرعت الشركة في انجاز مشروع كائن بحدائق قرطاج.

*2023 – AS – 0522*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**AUGMENTATION DE CAPITAL**

**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 de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2023, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2023. Il doit être, également, accompagné des états financiers individuels et consolidés de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.**

**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.**

# Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
# « SNMVT-MONOPRIX »

Société Anonyme au capital de 39.938.744 DT
divisé en 19.969.372 actions de nominal 2 DT entièrement libérées
Siège social : 1 rue Larbi Zarrouk –Mégrine Riadh– Tunisie

### 1. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SNMVT tenue le **31/01/2023** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **10 752 728** dinars pour le porter de **39 938 744** dinars à **50 691 472** dinars par l'émission de **5 376 364** nouvelles actions ordinaires de valeur nominale de 2 dinars à souscrire en numéraire à raison de **sept (7) nouvelles pour vingt-six (26) anciennes**, au prix d'émission de **5,500 dinars** chacune, soit 3,500 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2023.

Ladite AGE a également décidé qu'au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :

- Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne les ¾ du montant de l'augmentation envisagée ;
- Redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en ont fait la demande à titre réductible ;
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration la possibilité du rachat par la société SNMVT des droits préférentiels de souscription en vue de leur annulation pour respecter la parité proposée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire, le Conseil d'Administration tenue le 21/02/2023 a décidé le rachat et l'annulation par la société de 20 droits préférentiels de souscription et ce, en vue de respecter la parité proposée.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire, le Conseil d'Administration tenu le 07/04/2023, a décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées par les détenteurs des droits préférentiels de souscription n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital, de redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation de capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public.

Passé le délai prévu pour la souscription publique, si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'augmentation de capital, le montant de l'opération sera limité au montant des souscriptions réalisées à condition que celui-ci atteigne au moins les trois quarts (3/4) de l'augmentation du capital social décidée, soit 8 064 546 dinars.

## 2. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION :

La société SNMVT procédera à une augmentation de capital de 10 752 728 dinars par souscription en numéraire et par émission de 5 376 364 actions nouvelles.

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

### 2.1. Prix d'émission des actions nouvelles :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de 5,500 dinars par action, soit 2,000 dinars de valeur nominale et 3,500 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement lors de la souscription

### 2.2. Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux **5 376 364** actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **sept (7) actions nouvelles pour vingt-six (26) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. SNMVT ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### 2.3. Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les actions nouvelles souscrites (**5 376 364** actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **1er janvier 2023**.

### 2.4. Période de souscription :

La souscription aux **5 376 364** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de **sept (7) actions nouvelles pour vingt-six (26) actions anciennes** et ce, du **04/05/2023 au 19/05/2023 inclus***.

---

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/05/2023** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **24/05/2023 au 26/05/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **31/05/2023 au 02/06/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation du capital, le montant de l'opération sera limité au montant des souscriptions réalisées à condition que celui-ci atteigne au moins les trois quarts (3/4) de l'augmentation décidée (soit 8 064 546 dinars, correspondant à 4 032 273 actions).

### 2.5. Etablissements domiciliataires :

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société SNMVT exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 5,500 dinars, représentant un nominal de 2 dinars et une prime d'émission de 3,500 dinars.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions et ce, dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **08003000513201198414** ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT), agence centrale, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

### 2.6. Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces :

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **19/05/2023 à 16H** à Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Tunisie Valeurs), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.
Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

### 2.7. Modalités et délais de livraison des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par Tunisie Clearing, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

### 2.8. Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des **19 969 372** actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

## 3. BUT DE L'EMISSION :

Sur les dernières années, et à l'instar de tout le secteur de la grande distribution, le groupe SNMVT a été négativement impacté par le contexte socio-économique prévalant (prolifération du marché informel, recrudescence de la concurrence, augmentation générale des prix, dégradation du pouvoir d'achat, crise sanitaire, etc.).

Face à cette situation, le groupe a mis en place un plan de redressement et d'investissement visant l'amélioration, à moyen terme, de ses performances financières et opérationnelles.

Parmi les initiatives clés du plan de redressement, figure le renforcement de la structure financière des sociétés du groupe les plus fragilisées, principalement MMT et Monogros.

Assurant respectivement le ravitaillement des magasins Monoprix en produits frais, de pâtisserie, de boulangerie et de traiteurs conditionnés ainsi que les activités logistiques et de stockage, MMT et Monogros sont deux sociétés stratégiques pour l'activité du groupe qui ont fortement été impactées par les turbulences du marché et qui souffrent d'un déséquilibre bilantiel résultant d'un niveau faible de capital social par rapport à l'activité qu'elles portent.

Les deux sociétés présentent aujourd'hui un besoin clair d'injection en fonds propres.

L'augmentation de capital au niveau de la société SNMVT a pour objectif de soutenir le plan de redressement et d'investissement du groupe par le financement des deux filiales MMT et Monogros.

Les fonds levés par SNMVT seront injectés dans lesdites filiales à travers une augmentation de capital qui permettra de :

- Rééquilibrer la structure financière des deux filiales qui portent chacune une dette financière (long et court terme) trop importante et affichent des capitaux propres négatifs à fin 2021 ;
- Réduire les frais financiers trop élevés par rapport à la capacité de génération de cash flow de chaque société.

## 4. RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES :

### 4.1. Droits attachés aux valeurs mobilières offertes :

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires proportionnellement au nombre des actions émises.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

### 4.2. Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en Bourse.

### 4.3. Régime fiscal applicable : Droit commun

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP

et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non-résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenu à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non-résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposé à cet effet.

### 4.4. Marché des titres :

Les actions de la société SNMVT sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

### 4.5. Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les **19 969 372** actions anciennes composant le capital actuel de la société SNMVT inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **04/05/2023**, droits de souscription détachés.

### 4.6. Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :

Les **5 376 364** nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à, selon le cas, la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2022 ou celle de mise en paiement éventuelle des dividendes relatifs à l'exercice 2022, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

### 4.7. Cotation en Bourse des droits de souscription :

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **04/05/2023 au 19/05/2023 inclus***. Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

### 4.8. Tribunal compétent en cas de litiges :

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

---

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/05/2023** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

### 4.9. Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN8GHX6XE469 » durant la période de souscription préférentielle soit du **04/05/2023 au 19/05/2023 inclus***.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN6IWLKN2QA1 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Tunisie Clearing.

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'un prospectus visé par le CMF sous le N° 23/1099 en date du 17/04/2023, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2023, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2023 et des états financiers individuels et consolidés de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2023.**

**Le prospectus susvisé est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société SNMVT, de Tunisie Valeurs - intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn**

**Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2023 et les états financiers individuels et consolidés de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023 et le 30/04/2023.**

---

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/05/2023** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

*2023 – AS – 0390*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**AUGMENTATION DE CAPITAL**

**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 de l'émetteur relatifs aux 1er et 2ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité respectivement après le 20/04/2023 et le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.**

**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.**

# Société Magasin Général -SMG-

Société Anonyme au capital de 11 481 250 dinars divisé en 11 481 250 actions
de nominal 1 dinar entièrement libérées
Siège social : 28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de la Société Magasin Général de 11 481 250 dinars à 16 700 000 dinars

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Magasin Général tenue le **17/03/2023** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **5 218 750** dinars pour le porter de **11 481 250** dinars à **16 700 000** dinars et ce, par l'émission de **5 218 750** nouvelles actions ordinaires de valeur nominale de 1 dinar à souscrire en numéraire à raison de **cinq (5) nouvelles pour onze (11) anciennes**, au prix d'émission de **10 dinars** chacune, soit 9 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividende à partir du **1er janvier 2023**.

Ladite AGE a également décidé qu'au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :

- ✓ Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne les trois quart (¾) du montant de l'augmentation envisagée ;
- ✓ Redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en ont fait la demande à titre réductible ;
- ✓ Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

Usant des pouvoirs qui lui été conférés par l'AGE, le Conseil d'Administration tenu le **27/03/2023** a décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées par les détenteurs des droits préférentiels de souscription n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital envisagée :

- ✓ Les actions de numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
- ✓ Les actions de numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
- ✓ Le montant de l'augmentation du capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les ¾ au moins de l'augmentation proposée.

**But de l'émission**
Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- optimiser la structure financière en renforçant les fonds propres ;
- financer les futurs projets d'investissement à travers un plan de redressement stratégique ;
- améliorer la trésorerie.

**Caractéristiques de l'opération**
Le capital social de la société Magasin Général sera augmenté de **5 218 750** dinars par souscription en numéraire et émission de **5 218 750** actions nouvelles.

- Prime d'émission : 9 dinars
- Prix de souscription : 10 dinars
- Catégorie des actions : ordinaire
- Forme des actions : nominative

**Prix d'émission des actions nouvelles**
Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de **10 dinars** par action, soit 1 dinar de valeur nominale et 9 dinars de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement lors de la souscription.

**Droit préférentiel de souscription**
La souscription aux **5 218 750** actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription **à raison de cinq (05) actions nouvelles pour onze (11) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La Société Magasin Général ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

**Période de souscription**
La souscription aux **5 218 750** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison **de cinq (05) actions nouvelles pour onze (11) actions anciennes**, et ce du **15/05/2023** au **14/07/2023 inclus***.

*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **14/07/2023** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **20/07/2023** au **21/07/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce du **27/07/2023** au **31/07/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.
Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les ¾ de l'augmentation décidée (soit 3 914 063 dinars, correspondant à 3 914 063 actions).

**Etablissements domiciliataires**
Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société Magasin Général exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 10 dinars, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 9 dinars.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n°01001020119202286380 ouvert auprès de l'ARAB TUNISIAN BANK, agence centrale, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

**Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces**
Les souscripteurs en numéraire à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **14/07/2023 à 14H** à AFC, intermédiaire en Bourse.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par AFC), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

**Modalités et délais de livraison des titres**
Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits par AFC, intermédiaire en Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

**Mode de placement**
Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 25 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

**Jouissance des actions nouvelles**
Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à compter du **1er janvier 2023**.

## RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

### Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit, dans le partage des bénéfices, comme dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

**Régime de négociabilité**
Les actions sont librement négociables.

**Régime fiscal applicable**
La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenu à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposé à cet effet.

**Marché des titres**
Les actions de la Société Magasin Général sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.
Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

**Cotations en Bourse des actions anciennes**
Les **11 481 250** actions anciennes composant le capital actuel de la Société Magasin Général inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **15/05/2023**, droits de souscription détachés.

**Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**
Les **5 218 750** nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à, selon le cas, la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2022 ou celle de mise en paiement éventuelle des dividendes relatifs à l'exercice 2022, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

**Cotation en Bourse des droits de souscription**
Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 15/05/2023 au 14/07/2023 inclus*.**
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

**Tribunaux compétents en cas de litige**
Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis 1.

**Prise en charge par Tunisie Clearing**
Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNA9223GXRC4» durant la période de souscription préférentielle soit **du 15/05/2023 au 14/07/2023 inclus***.
Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNSGMJ2RHKP1» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.
A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

**Registre des actionnaires**
Le registre des actionnaires est tenu par AFC, intermédiaire en Bourse.

---

*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **14/07/2023** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

**Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°23-1100 en date du 17/04/2023, sera mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la Société Magasin Général (28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis), de l'AFC (Carré de l'Or Les Jardins du Lac II- 1053 Les Berges du Lac 2) et sur le site internet du CMF (www.cmf.com.tn).**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs aux 1er et 2ème trimestres 2023 ainsi que ses états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023, le 20/07/2023 et le 30/04/2023.**

*2023 – AS – 0391*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022 pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.**
**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
# «CIL 2023-1»

**Décisions à l'origine de l'émission :**
L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **14/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2022, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **16/03/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (20) Millions de dinars susceptibles d'être porté à trente (30) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2023/1 » comme suit :

- Montant : 20 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de Dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,55% ;
- Remboursement : annuel constant.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant** :
20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.
Le montant définitif de l'emprunt « CIL 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 **04/04/2023** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/06/2023**.
Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

**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.**

En cas de placement d'un montant inférieur à 20.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/06/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **04/07/2023,** 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 aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**
Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **04/04/2023** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

**But de l'émission :**
La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2023, des mises en force qui s'élèvent à 315 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- ***Dénomination de l'emprunt*** : « CIL 2023-1 »
- ***Nature des titres*** **:** Titres de créance.
- ***Forme des titres*** **:** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, la C.G.I, Intermédiaire en bourse.
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:**
Les obligations 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 souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/06/2023**, 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 négociation en bourse, est fixée au **15/06/2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions, 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 seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,55%** 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.

**Amortissement-remboursement :**
Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.
L'emprunt sera amorti en totalité le **15/06/2028**.

**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, le 15 juin de chaque année à partir du **15/06/2024**.
Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/06/2024**.
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 leur remboursement final. Ce taux est de **10,55%** l'an.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**
**Durée totale:**
Les obligations de l'emprunt obligataire «**CIL 2023-1**» sont émises sur une durée de **5 ans**.

**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 l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

**Duration de l'emprunt :**
La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,645 années**.

**Garantie :**
Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**
Le 18/10/2022, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribué à la « CIL » de **BBB(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/compagnie-internationale-de-leasing-80361173

**Notation de l'emprunt:**
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 15/03/2023, sur l'échelle nationale, la note provisoire **BBB (tun) (EXP)** à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL ».
La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com

***Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération 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 « CIL 2023-1 » est émis par appel public à l'épargne, les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

**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 sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.
En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996, 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 finance 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'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er 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'Épargne 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'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2023-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

**Marché des titres :**
La CIL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**
La CIL s'engage dès la clôture de l'emprunt «CIL 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, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-1097**, du document de référence « CIL 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-002**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2023 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn
Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2023 et les états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023 et le 30/04/2023.

*2023 – AS – 0210*

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2022 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **OPCVM DE CAPITALISATION** | | | | | |
| | ***SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | 109,782 | 111,972 | 112,009 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 151,565 | 154,853 | 154,903 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 126,025 | 128,567 | 128,588 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 136,512 | 139,402 | 139,430 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 131,667 | 134,167 | 134,194 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 132,516 | 135,662 | 135,699 |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 126,312 | 128,772 | 128,792 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 50,818 | 51,777 | 51,793 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 36,810 | 37,596 | 37,612 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 125,430 | 128,097 | 128,136 |
| 11 | BTK SICAV | BTK CONSEIL | 16/10/00 | 110,505 | 112,751 | 112,777 |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | |
| 12 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 19,476 | 19,878 | 19,884 |
| 13 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 134,447 | 136,368 | 136,404 |
| 14 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | Suspendu | Suspendu | Suspendu |
| 15 | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 131,868 | 133,982 | 134,005 |
| 16 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 12,726 | 12,923 | 12,925 |
| 17 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 186,791 | 190,812 | 190,849 |
| 18 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 12,626 | 12,819 | 12,820 |
| 19 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 106,102 | 108,285 | 108,310 |
| 20 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 108,943 | 111,462 | 111,498 |
| 21 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15,237 | 15,566 | 15,569 |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 22 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 2,065 | 2,095 | 2,097 |
| | ***SICAV MIXTES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 23 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | 68,472 | 69,429 | 69,441 |
| 24 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 145,556 | 145,780 | 145,899 |
| 25 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,328 | 108,181 | 108,221 |
| 26 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 117,537 | 119,748 | 119,770 |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 150,659 | 152,790 | 152,697 |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 568,728 | 576,540 | 576,428 |
| 29 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 148,058 | 147,107 | 146,880 |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 191,998 | 188,409 | 188,304 |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 102,474 | 102,849 | 103,270 |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 138,988 | 142,377 | 142,494 |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 168,818 | 167,319 | 166,638 |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 154,582 | 153,745 | 153,191 |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 23,797 | 24,111 | 24,133 |
| 36 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 98,082 | 101,061 | 101,023 |
| 37 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 1,012 | 1,036 | 1,037 |
| 38 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 0,999 | 1,029 | 1,029 |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 39 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2 390,279 | 2 434,028 | 2 440,648 |
| 40 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 149,964 | 151,471 | 152,691 |
| 41 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 234,509 | 238,961 | 237,509 |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 3,045 | 3,077 | 3,076 |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,742 | 2,762 | 2,758 |
| 44 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 61,058 | 58,643 | 58,507 |
| 45 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,377 | 1,400 | 1,401 |
| 46 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,244 | 1,255 | 1,248 |
| 47 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,238 | 1,249 | 1,241 |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP * | MAC SA | 09/11/15 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 49 | FCP MOUASSASSETT * | AFC | 17/04/17 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 50 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 14,344 | 14,844 | 15,022 |
| 51 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 11,000 | 11,351 | 11,325 |
| 52 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 13,909 | 14,628 | 14,822 |
| 53 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23 | - | 5 000,000 | 5 000,000 |
| | ***SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 90,076 | 90,462 | 90,539 |
| | ***FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,243 | 1,242 | 1,234 |

| | 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 | 112,344 | 112,375 |
| 57 | AMEN PREMIÈRE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/22 | 4,491 | 101,870 | 103,648 | 103,667 |
| 58 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 25/05/22 | 5,419 | 108,391 | 110,619 | 110,643 |
| 59 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 30/05/22 | 5,257 | 105,715 | 107,802 | 107,826 |
| 60 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 25/05/22 | 6,412 | 107,550 | 109,892 | 109,915 |
| 61 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 31/05/22 | 5,144 | 110,919 | 113,164 | 113,188 |
| 62 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 18/05/22 | 5,370 | 107,140 | 109,443 | 109,464 |
| 63 | SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/22 | 4,923 | 104,280 | 106,638 | 106,677 |
| 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 | 21/03/23 | 5,805 | 107,969 | 104,270 | 104,293 |
| 66 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/22 | 6,013 | 109,845 | 112,276 | 112,300 |
| 67 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 31/05/22 | 3,823 | 107,317 | 109,599 | 109,629 |
| 68 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 17/05/22 | 3,891 | 105,655 | 107,551 | 107,567 |
| 69 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 17/03/23 | 5,218 | 106,115 | 102,874 | 102,892 |
| 70 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 23/05/22 | 5,198 | 104,732 | 106,984 | 107,022 |
| 71 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 23/05/22 | 3,010 | 107,499 | 108,653 | 108,667 |
| 72 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 16/05/22 | 5,335 | 105,178 | 107,291 | 107,311 |
| 73 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 26/05/22 | 4,534 | 103,440 | 104,847 | 104,859 |
| 74 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 23/05/22 | 4,117 | 108,359 | 110,230 | 110,250 |
| 75 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 26/04/23 | 4,655 | 104,015 | 101,449 | 101,465 |
| | ***FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 76 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 12/05/22 | 4,181 | 113,025 | 115,289 | 115,303 |
| 77 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 5,434 | 106,705 | 108,562 | 108,594 |
| 78 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 4,617 | 110,477 | 112,699 | 112,722 |
| 79 | FCP SMART CASH | SMART ASSET MANAGEMENT | 13/03/23 | - | - | - | 101,274 | 101,301 |
| | ***FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | | |
| 80 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 27/05/22 | 6,471 | 111,360 | 112,709 | 112,855 |
| | ***SICAV MIXTES*** | | | | | | | |
| 81 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 17/05/22 | 1,092 | 65,764 | 60,011 | 60,258 |
| 82 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 18/05/22 | 1,858 | 106,071 | 107,944 | 108,010 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 21/03/23 | 0,777 | 17,988 | 17,405 | 17,418 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 17/03/23 | 14,597 | 310,841 | 309,038 | 308,976 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 23/05/22 | 50,748 | 2 234,206 | 2 253,043 | 2 248,530 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 24/05/22 | 1,668 | 70,956 | 72,903 | 72,961 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 19/05/22 | 1,564 | 56,220 | 57,356 | 57,359 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 26/04/23 | 2,237 | 109,070 | 107,519 | 107,528 |
| | ***FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 89 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 17/05/22 | 0,258 | 11,752 | 10,736 | 10,775 |
| 90 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 17/05/22 | 1,037 | 15,272 | 16,287 | 16,307 |
| 91 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 30/05/22 | 0,431 | 16,885 | 17,565 | 17,538 |
| 92 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 30/05/22 | 0,482 | 14,732 | 15,290 | 15,289 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS ** | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 30/05/22 | 2,461 | 105,511 | 109,828 | 109,999 |
| 95 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/22 | 0,299 | 88,841 | 86,267 | 86,311 |
| 96 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 03/05/23 | 0,381 | 92,986 | 89,291 | 89,038 |
| 97 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/22 | 3,472 | 104,071 | 105,134 | 105,252 |
| 98 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 11/04/23 | 3,291 | 97,107 | 94,088 | 94,115 |
| 99 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | SMART ASSET MANAGEMENT | 06/01/17 | - | - | 10,448 | - | 10,835 |
| 100 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 27/02/23 | 3,983 | 103,176 | 99,622 | 100,233 |
| 101 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/22 | 4,534 | 155,152 | 153,227 | 153,308 |
| | ***FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 96,655 | 96,929 | 95,482 |
| 103 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 2,961 | 122,668 | 123,871 | 123,931 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 133,501 | 140,510 | 140,190 |
| 105 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 1,253 | 193,326 | 200,996 | 201,409 |
| 106 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 2,831 | 180,147 | 187,147 | 187,557 |
| 107 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 3,696 | 175,611 | 180,776 | 181,448 |
| 108 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 30/05/22 | 0,190 | 23,571 | 24,484 | 24,744 |
| 109 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 148,895 | 155,783 | 155,646 |
| 110 | MAC HORIZON 2032 FCP | MAC SA | 16/01/23 | - | - | - | 10 188,850 | 10 209,468 |
| 111 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 154,472 | 157,633 | 157,724 |
| 112 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND * | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 113 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 26/05/22 | 2,809 | 94,019 | 97,851 | 97,522 |
| 114 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 23/05/22 | 104,782 | 4 779,110 | 4 885,179 | 4 921,751 |
| 115 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 10/04/23 | 0,367 | 10,459 | 10,215 | 10,200 |
| 116 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 27/05/22 | 6,655 | 172,906 | 174,821 | 174,954 |
| 117 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/05/22 | 322,056 | 11 156,623 | 11 436,823 | 11 420,142 |
| 118 | FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | - | 10 073,844 | 10 385,632 | 10 413,363 |
| 119 | FCP JASMINS 2033 | MAXULA BOURSE | 13/03/23 | - | - | - | 10 108,340 | 10 108,340 |
| | ***FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 120 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 2,882 | 124,612 | 129,356 | 129,424 |
| | ***FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | | |
| 121 | FCP SMART TRACKER FUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 03/01/23 | - | - | - | 999,224 | 998,031 |

**OPCVM DE DISTRIBUTION**

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

** OPCVM en liquidation anticipée

**BULLETIN OFFICIEL**
**DU CONSEIL DU MARCHE 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***

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

# 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 de la société «CEREALIS S.A», 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 Maghrebia S.A | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 7.Assurances Maghrebia 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 Nicolles 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, 3ème étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |

| | | |
|---|---|---|
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 36. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 40.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis- | 70 730 250 |
| 41.SMART TUNISIE S.A | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis | 71 115 600 |
| 42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 43.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 44. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 45. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082- | 71 189 200 |
| 47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 52.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 53. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 54.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 55.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba- | 73 604 149 |
| 59.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 63.Société Tunisienne d'Automobiles « STA » | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous- | 31 390 290 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 65.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |

| | | |
|---|---|---|
| 66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 72.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 73. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 74. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 77. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 79. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 80. 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, 3ème 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-Koweitienne -BTK- | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybienne « 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 Nouira, 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 Annecy, 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 Siences 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, 2ème 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 Suffeitula, 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 |
| 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 1ère 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 Taîb 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 - | Escalie 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 » 1er 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, 1er étage, Zl 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'ile 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'ile 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'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 15 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 18 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 19 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 23 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 31 | FCP GAT PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 32 | FCP GAT VIE MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 33 | FCP GAT VIE CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 34 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 36 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP ILBOURSA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 42 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 45 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble 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 |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1) | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile 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 |
| 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 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1) | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 86 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -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 CAPITAUX -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'ile 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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<br>Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1 | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 34 | 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-El Menzah IV |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | 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, 4éme 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-El Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme 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, 2éme 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, 4éme 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, 4éme 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, 2ème 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.*

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

## ETATS FINANCIERS

### SOCIETE NEW BODY LINE

**SIEGE SOCIAL :** AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

La Société New Body Line publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et Spécial du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

***BILAN***

***Exercice clos au 31/12/2022***

***(Exprimé en dinars tunisiens)***

***ACTIFS***

| | Notes | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **ACTIFS IMMOBILISES** | | | |
| Immobilisations Incorporelles | AC1 | 245 831 | 245 831 |
| Amortissements | AC2 | -205 830 | -185 832 |
| Immobilisations Corporelles | AC3 | 4 889 213 | 4 889 213 |
| Amortissements | AC4 | -4 106 391 | -3 851 825 |
| Immobilisations Financières | AC5 | 1 044 714 | 0 |
| Provisions | AC6 | -0 | -0 |
| **TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES** | | **1 867 537** | **1 097 387** |
| **AUTRES ACTIFS NON COURANTS** | | 0 | 0 |
| **TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS** | | **1 867 537** | **1 097 387** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | AC7 | 2 397 406 | 2 214 085 |
| Provisions | AC8 | -16 742 | -8 371 |
| Clients et comptes rattachés | AC7 | 1 565 078 | 900 266 |
| Provisions | AC8 | -0 | -0 |
| Autres actifs courants | AC9 | 406 391 | 494 933 |
| Provisions | AC10 | -15 949 | -15 949 |
| Placements et autres actifs financiers | AC11 | 6 389 927 | 7 000 206 |
| Provisions | AC12 | -0 | -0 |
| Liquidités et équivalent de liquidités | AC13 | 957 936 | 2 339 365 |
| **TOTAL DES ACTIFS COURANTS** | | **11 684 047** | **12 924 535** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | | **13 551 584** | **14 021 922** |

***BILAN***

***Exercice clos au 31/12/2022***

***(Exprimé en dinars tunisiens)***

***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| Capital social | CP01 | 4 250 400 | 4 250 400 |
| Autres capitaux propres | CP02 | 45 366 | 63 401 |
| Réserves | CP03 | 2 170 162 | 2 170 162 |
| Prime d'émission | CP04 | 1 065 256 | 3 190 456 |
| Avoir des Actionnaires | CP05 | 0 | -458 917 |
| Autres compléments d'apport | CP06 | 98 257 | 36 770 |
| Résultats reportés | CP07 | 3 435 640 | 1 267 792 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT** | | **11 065 082** | **10 520 064** |
| Résultat de l'exercice | CP08 | 1 135 336 | 2 167 848 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION** | | **12 200 418** | **12 687 912** |
| **PASSIFS** | | | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | | | |
| Emprunts | | 0 | 0 |
| Provision | | 0 | 0 |
| **TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS** | | **0** | **0** |
| **PASSIFS COURANTS** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P01 | 425 506 | 224 390 |
| Autres passifs courants | P02 | 925 661 | 1 109 620 |
| **TOTAL DES PASSIFS COURANTS** | | **1 351 167** | **1 334 010** |
| **TOTAL DES PASSIFS** | | **1 351 167** | **1 334 010** |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | | **13 551 584** | **14 021 922** |

***ETAT DE RÉSULTAT***
***Exercice clos au 31/12/2022***
***(Exprimé en dinars tunisiens)***

| | Notes | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | | |
| Revenus | R01 | 5 448 439 | 6 821 797 |
| Autres produits d'exploitation | R02 | 18 035 | 22 089 |
| **Total produits d'exploitation** | | **5 466 474** | **6 843 886** |
| **Charges d'exploitation** | | | |
| Variations stocks produits finis & encours | | -199 966 | -292 220 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R03 | 1 990 692 | 2 314 757 |
| Charges de personnel | R04 | 2 099 865 | 1 732 836 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R05 | 282 935 | 290 173 |
| Autres charges d'exploitation | R06 | 781 553 | 684 751 |
| **Total charges d'exploitation** | | **-4 955 081** | **-4 730 297** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **511 394** | **2 113 589** |
| Charges financières nettes | R07 | -1 462 | -53 949 |
| Autres pertes ordinaires | | -24 | -3 444 |
| Produit de placement | R08 | 752 205 | 556 769 |
| Autres gains ordinaires | | 4 689 | 6 635 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | | **1 266 801** | **2 619 600** |
| Impôt sur les bénéfices | R09 | -131 465 | -451 752 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT** | | **1 135 336** | **2 167 848** |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | **1 135 336** | **2 167 848** |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | 0 | 0 |
| **RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES** | | **1 135 336** | **2 167 848** |

***ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***

***Exercice clos au 31/12/2022***

***(Exprimé en dinars tunisiens)***

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **RESULTAT NET** | **1 135 336** | **2 167 848** |
| **Ajustements** | **236 762** | **545 054** |
| Amortissements & provisions | 282 935 | 288 039 |
| Variation des stocks | -183 321 | -782 307 |
| Variation des clients et autres créances | 34 007 | 277 887 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes | 17 158 | 778 737 |
| Quotte part subvention d'investissement | -18 035 | -22 089 |
| Dividendes non réglés | -188 | -679 |
| Perte sur cession Imob | 0 | 5 466 |
| Ajustement au titre de l'alimentation du CCA | 104 215 | 0 |
| Ajustement au titre de l'acquisition de titre de participation | -10 | -0 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation** | **1 372 098** | **2 712 902** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements*** | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Corp. et Inc. | 0 | -177 267 |
| Encaissements provenant de l'acquisition d'immob. Corp. et Inc. | 0 | 39 460 |
| Décaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | - 1 044 704 | -2 329 883 |
| **Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements** | **-1 044 704** | **- 2 467 690** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités de financement*** | | |
| Dividendes et autres distributions | - 2 125 013 | - 1497 893 |
| Encaissement / Décaissement lié au rachat des actions | 520 404 | - 27 672 |
| Alimentation du compte courant actionnaire | -104 215 | 0 |
| **Flux de trésorerie provenant des activités de financement** | **- 1 708 824** | **-1 525 565** |
| **Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité** | **0** | **0** |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **- 1 381 430** | **-1 280 353** |
| **TRESORERIE DEBUT EXERCICE** | **2 339 365** | **3 619 718** |
| **TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE** | **957 936** | **2 339 365** |

# *NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2022*

## I. Présentation de la société et le référentiel comptable :

La société « New Body Line SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société « New Body Line SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

## II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers de la Société « New Body Line SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**Unité monétaire :**

Les états financiers de la société « New Body Line SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

**Les immobilisations et amortissements** :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| **Famille d'immobilisation** | **Taux** |
|---|---|
| Logiciels | 33% |
| Matériel industriel principal et auxiliaire | 10% |
| Outillages industriels | 20% |
| Installations générales, agencements et aménagements | 10% |
| Matériels informatiques acquis avant novembre 2003 | 15% |
| Matériels informatiques acquis après novembre 2003 | 33% |
| Mobiliers et matériels de bureaux | 10% |
| Autres mobiliers | 10% |

**La valorisation des stocks :**

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks de l'exercice.

- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût standard. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production.

**Evaluation des placements à l'inventaire :**

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

**Réalisation des revenus et rattachement des charges :**

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

**Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :**

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

**Comptabilité d'engagements :**

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

**L'impôt sur les sociétés :**

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun

## V. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

# *ACTIFS*

## AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 31 décembre 2022 un montant de 822 823 DT et se détaillent comme suit

| Libellé | Valeurs Brutes au 31/12/2021 | Acquisition | Cession | Reclassement | Valeurs Brutes au 31/12/2022 | Amorti. Antérieurs | Cession | Dotations de l'exercice | Amorti. Cumulées | VCN au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | | | | | | | |
| * Logiciel | 100 236 | 0 | 0 | 0 | 100 236 | 40 237 | 0 | 19 998 | 60 235 | 40 001 |
| * Site Web | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 5 000 | 5 000 | 0 | 0 | 5 000 | 0 |
| * Concessions de marques, brevets et licences | 140 595 | 0 | 0 | 0 | 140 595 | 140 595 | 0 | 0 | 140 595 | 0 |
| **Sous-totaux 1** | **245 831** | **0** | **0** | **0** | **245 831** | **185 832** | **0** | **19 998** | **205 830** | **40 001** |
| **Immobilisations corporelles** | | | | | | | | | | |
| * AAI construction | 425 949 | 0 | 0 | 0 | 425 949 | 254 298 | 0 | 42 033 | 296 331 | 129 617 |
| * Matériel industriel principal | 3 426 667 | 0 | 0 | 0 | 3 426 667 | 2 661 426 | 0 | 176 424 | 2 837 850 | 588 817 |
| * Matériel industriel auxiliaire | 453 144 | 0 | 0 | 0 | 453 144 | 378 153 | 0 | 19 228 | 397 381 | 55 762 |
| * Matériel laboratoire | 40 958 | 0 | 0 | 0 | 40 958 | 30 826 | 0 | 4 096 | 34 922 | 6 036 |
| * Outillages industriels | 3 539 | 0 | 0 | 0 | 3 539 | 3 539 | 0 | 0 | 3 539 | 0 |
| * Matériel de transport | 32 547 | 0 | 0 | 0 | 32 547 | 32 547 | 0 | 0 | 32 547 | 0 |
| * AAI Divers | 393 160 | 0 | 0 | 0 | 393 160 | 385 230 | 0 | 9 935 | 395 165 | -2 005 |
| * MMB | 113 251 | 0 | 0 | 0 | 113 251 | 105 803 | 0 | 2 854 | 108 657 | 4 594 |
| * Immobilisation en cours | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Sous-totaux 2** | **4 889 213** | **0** | **0** | **0** | **4 889 213** | **3 851 822** | **0** | **254 570** | **4 106 391** | **782 822** |
| **Totaux** | **5 135 044** | **0** | **0** | **0** | **5 135 044** | **4 037 653** | **0** | **274 568** | **4 312 221** | **822 823** |

**AC05 & AC06 : Immobilisation financières :**

Le solde des comptes immobilisations financières s'élève à 1 044 714 DT au 31 décembre 2022 contre un solde nul au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Titres de participation « LYTESS SAS » | 321 290 | 0 |
| Titres de participation « WAT SA » | 10 | 0 |
| Prêts | 726 734 | 0 |
| Ecart de conversion | -3 320 | 0 |
| **Total** | **1 044 714** | **0** |

**AC07 & AC08 : Stocks :**

Le solde des comptes stocks s'élève à 2 380 664 DT au 31 décembre 2022 contre 2 205 714 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Matières premières atelier tricotage | 634 148 | 508 535 |
| Matières premières atelier finissage | 279 139 | 250 860 |
| Matières premières atelier teinture | 79 167 | 59 970 |
| Produits intermédiaires | 712 060 | 581 296 |
| Produits Finis | 181 698 | 112 496 |
| Matières pièces de rechange | 494 452 | 531 986 |
| Stock en transit CESAR | 16 742 | 168 942 |
| **Total** | **2 397 406** | **2 214 085** |
| Moins : Provisions sur stock | -16 742 | -8 371 |
| **Solde net** | **2 380 664** | **2 205 714** |

**AC09 & AC10 : Clients et comptes rattachés :**

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2022 à 1 565 078 DT contre 900 266 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Clients locaux | 183 804 | 312 978 |
| Clients étrangers | 1 381 274 | 587 288 |
| **Total** | **1 565 078** | **900 266** |
| Moins : Provisions sur créances clients | -0 | -0 |
| **Solde net** | **1 565 078** | **900 266** |

**AC11 & AC12 : Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 390 442 DT au 31 décembre 2022 contre 478 984 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Frs- Avance & Acompte | 16 049 | 18 950 |
| Personnel-Avance & acompte | 1 350 | 0 |
| Arrondissement Sur Rémunération | 13 | 9 |
| Etat, IS à reporter | 277 159 | 0 |
| Impot RCM payé d'avance | 0 | 74 398 |
| Charges constatées d'avance | 578 | 547 |
| Produits à recevoir | 3 321 | 399 968 |
| Crédit de TVA à reporter | 3 704 | 1 060 |
| Autres Débiteurs Divers | 104 215 | 0 |
| **Total** | **406 391** | **494 933** |
| Moins : Provisions sur AAC | -15 949 | -15 949 |
| **Total** | **390 442** | **478 984** |

**AC12 & AC13 : Placements et actifs financiers :**

Le solde net des placements et actifs financiers s'élève à 6 389 927 DT au 31 décembre 2022 contre un solde de 7 000 206 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Billet de trésorerie | 5 950 000 | 7 000 000 |
| TITRES SICAV | 439 927 | 206 |
| **Total** | **6 389 927** | **7 000 206** |
| Moins : Provisions dur actifs financiers | -0 | -0 |
| **Total** | **6 389 927** | **7 000 206** |

**AC14 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 957 936 DT au 31 décembre 2022 contre 2 339 365 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| TSI | 71 | 41 280 |
| AMEN BANK Dinars | 84 511 | 121 205 |
| AMEN BANK Euros | 866 029 | 2 169 359 |
| AMEN BANK - STEG | 433 | 370 |
| AMEN BANK- FISCAL | 304 | 346 |
| CAISSE | 6 588 | 6 805 |
| **Total** | **957 936** | **2 339 365** |

# *CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS*

## CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 12 687 912 DT. Ils se détaillent comme suit :

| | Capital social | Réserves légales | Réserves facultatives | Subvention d'invest. | Prime d'émission | Résultats reportés | Avoir des actionnaires | Autres compléments d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation au 31/12/2021** | **4250400** | **425 040** | **1 745 122** | **63 401** | **3 190 456** | **1 267 792** | **-458 917** | **36 770** | **2 167 848** | **12 687 912** |
| Imputation résultat reportés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 167 848 | 0 | 0 | -2 167 848 | 0 |
| Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt | 0 | 0 | 0 | -18 035 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 035 |
| Distribut° Dividende | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 125 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 125 200 |
| Virement Dividende Actions propres dans le compte Résultat reporté (87 700 titres NBL) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| **Résultat de l'exercice** | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 135 336 | 1 135 336 |
| **Opération sur actions propres** | - | - | - | - | - | - | 458 917 | 61 488 | - | 520 405 |
| **Situation au 31/12/2022** | **4 250 400** | **425 040** | **1 745 122** | **45 366** | **1065256** | **3435640** | **0** | **98 258** | **1 135 336** | **12 200 418** |

**Résultat par action :**

| Nombre d'action | Action rachetés | Nombre d'action en circulation | Bénéfice au 31/12/2022 | Bénéfice par action 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| 4 250 400 | 0 | 4 250 400 | 1 135 336 | 0.267 |

**P01 : Fournisseurs et comptes rattachées** :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2022 à 425 506 DT contre 224 390 DT au 31 décembre 2021, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs locaux | 53 495 | 94 025 |
| Fournisseurs étrangers | 254 034 | 83 309 |
| Fournisseurs non encore parvenues | 117 977 | 47 056 |
| **Total** | **425 506** | **224 390** |

**P02 : Autres passifs courants**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2022 à 925 661 DT contre 1 109 620 DT au 31 décembre 2021, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Personnel Rémunérations dues | 188 986 | 167 126 |
| PDG Rémunérations dues | 18 536 | 18 669 |
| Personnel -opposition salaires | 171 | 171 |
| Dettes provisionnées / congés payés | 40 999 | 38 974 |
| R/S à payer | 28 976 | 23 283 |
| Impôt à liquider | 26 293 | 200 221 |
| Autres taxes sur CA (TCL) | 529 | 546 |
| Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC) | 457 | 564 |
| CNSS | 125 959 | 110 165 |
| Dividendes à distribuer | 867 | 679 |
| Charges à payer | 207 222 | 45 867 |
| Intérêts perçus d'avance | 259 121 | 371 989 |
| Clients avances & acomptes | 27 537 | 131 366 |
| Autres compte débiteurs créditeurs | 10 | 0 |
| **Total** | **925 661** | **1 109 620** |

# *ETAT DE RESULTAT*

**R01 : Revenus** :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2022 à 5 448 439 DT contre 6 821 797 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Lingerie basique | 3 517 050 | 4 005 573 |
| Lingerie Intelligente | 1 931 389 | 2 816 221 |
| **SOLDE** | **5 448 439** | **6 821 797** |

**R02 : Les autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2022 à 18 035 DT contre 22 089 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Quote part Subvention Inscrite C. Résultat | 18 035 | 22 089 |
| **SOLDE** | **18 035** | **22 089** |

**R03 : Achats d'approvisionnement consommés :**

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés au 31 décembre 2022 à 1 990 692 à DT contre 2 314 757 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Achat stocké MP tricotage | 1 020 446 | 1 769 463 |
| Achat stocké MP confection | 239 195 | 248 563 |
| Achat stocké Accessoires emballages | 336 218 | 326 844 |
| Achat stocké MP teinture | 125 629 | 135 151 |
| Autres approvisionnements | 43 823 | 69 754 |
| Variations de stocks de marchandises | 16 645 | -490 088 |
| Carburant | 6 333 | 12 675 |
| Achats non stockées | 202 403 | 242 395 |
| **SOLDE** | **1 990 692** | **2 314 757** |

**R04 : Charges du personnel :**

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2022 à 2 099 865 DT contre 1 732 836 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Salaires et compléments de salaire | 1 700 496 | 1 361 249 |
| Congés payés | 93 537 | 85 087 |
| Charges patronales | 268 765 | 233 569 |

| | | |
|---|---|---|
| Autres charges de Personnel | 37 067 | 52 931 |
| **SOLDE** | **2 099 865** | **1 732 836** |

**R05 : Dotation aux amortissements et aux provisions :**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2022 à 282 935 DT contre 290 173 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des imb Corp & Incorp | 274 565 | 290 173 |
| Dotations aux provision des stocks | 8 371 | 0 |
| **SOLDE** | **282 935** | **290 173** |

**R06 : Les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2022 à 781 553 DT contre 684 751 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Services extérieurs | 143 033 | 182 779 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 152 363 | 157 278 |
| Jeton de présence | 26 250 | 23 750 |
| Transport sur achat | 0 | 6 394 |
| Transport sur vente | 18 532 | 15 712 |
| Missions et réception | 65 734 | 9 761 |
| Assistance Commerciale | 308 663 | 216 482 |
| Frais postaux et télécommunication | 20 158 | 20 394 |
| Commissions et frais bancaires | 12 942 | 12 013 |
| Impôt et taxes | 33 879 | 40 188 |
| **SOLDE** | **781 553** | **684 751** |

**R07 : Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2022 à 1 462 DT contre 53 949 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| **Libellé** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Pertes de changes | 39 965 | 94 648 |
| Gain de changes | -34 140 | -32 925 |
| Escompte obtenus | -8 881 | -11 029 |
| Escompte Accordé | 4 519 | 3 255 |
| **SOLDE** | **1 462** | **53 949** |

**R08 : Les produits de placement :**

Les produits de placements se sont élevés au 31 décembre 2022 à 752 205 DT contre 556 769 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Revenus de billet de trésorerie | 715 716 | 502 713 |
| Revenus des capitaux mobiliers | 36 161 | 54 056 |
| Intérêts prêts LYTESS SAS | 328 | 0 |
| **SOLDE** | **752 205** | **556 769** |

**R09 : Impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés est déterminé comme suit :

| | | |
|---|---|---|
| Résultat comptable avant impôt et ajustements | | 1 293 094,456 |
| | | |
| Résultat comptable après impôt et ajustements | | 1 293 094 ,456 |
| | | |
| Les réintégrations : | | 38 165,980 |
| | | |
| Perte de change latente 2022 | 19 620,184 | |
| Gain de change non réalisé 2021 | 2 004,869 | |
| Moins-value titres SICAV non déductible | 16 180,927 | |
| Timbre de voyage | 360,000 | |
| | | |
| Les déductions | | 454 824,960 |
| | | |
| Gain de change latent 2022 | 2 023,600 | |
| Perte de change latente 2021 | 56 786,837 | |
| Dividendes sur titres SICAV | 20 611,564 | |
| Plus-value non réalisé SICAV | 3 414,917 | |
| Revenue net des capitaux mobiliers ayant subi la retenue à la source libératoire (placements souscris en 2021 et intérêts perçus d'avance) | 371 988,042 | |
| Bénéfice fiscal avant dégrèvement | | 876 435,476 |
| | | |
| | | |
| Impôt au titre des bénéfice | | 131 465,321 |
| | | |

## *Note sur les parties liées*

- La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Générale Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à la location de l'usine s'élève à 66 150 Dinars.

- La société « New Body line SA » a procédé à la facturation d'un chiffre d'affaires d'un montant 313 209 Dinars à la société « WAT SA » société ayant des dirigeants en commun avec la société « New Body line SA ». A ce titre l'encours clients s'élèvent à 313 209 Dinars à la clôture de l'exercice 2022.

# *Note sur les Evénements postérieurs à la clôture*

Les états financiers de la société « New Body Line SA » arrêtés au 31 décembre 2022 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

Il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la clôture de l'exercice :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

## Soldes Intermédiaires de Gestion

Exercice clos au 31/12/2022

(Exprimé en dinars tunisiens)

| Produits | 2022 | 2021 | Charges | 2022 | 2021 | Soldes | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 5 448 439 | 6 821 797 | Stockage ou Déstockage de production | 199 966 | 292 220 | | | |
| Production stockée | | | | | | | | |
| **Total** | **5 448 439** | **6 821 797** | **Total** | **199 966** | **292 220** | **Production** | **5 648 405** | **7 114 017** |
| **Production** | **5 648 405** | **7 114 017** | **Achats consommés** | **1 990 692** | **2 314 757** | **Marge sur coût matières** | **3 657 712** | **4 799 260** |
| | | | | | | | | |
| Marge sur coût matières | 3 657 712 | 4 799 260 | Autres charges externes | 747 675 | 664 563 | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | | | | | |
| **Total** | **3 657 712** | **4 799 260** | **Total** | **747 675** | **664 563** | **Valeur ajoutée brute** | **2 910 038** | **4 154 697** |
| Valeur ajoutée brute | 2 910 038 | 4 154 697 | Impôts et taxes | 33 879 | 40 188 | | | |
| | | | Charges de personnel | 2 099 865 | 1 732 836 | | | |
| **Total** | **2 910 038** | **4 154 697** | **Total** | **2 133 744** | **1 773 024** | **Excédent brut d'exploitation** | **776 294** | **2 381 672** |
| Excédent brut d'exploitation | 776 294 | 2 381 672 | Autre charges ordinaires | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 4 689 | 6 635 | Charges financières | 1 462 | 53 948 | | | |
| Produits financiers | 752 205 | 556 769 | Dotations aux amorts. et aux prov. | 282 935 | 290 173 | | | |
| Quotes-parts sub d'invest insc. au RT | 18 035 | 22 089 | Pertes ordinaires | 24 | 3 444 | | | |
| | | | Impôts sur le résultat ordinaire | 131 465 | 451 752 | | | |
| **Total** | **1 551 223** | **2 967 165** | **Total** | **415 887** | **799 316** | **Résultat des activités ordinaires** | **1 135 336** | **2 167 848** |
| Résultat positifs des activités ordinaires | 1 135 336 | 2 167 848 | Résultat négatif des activités ordinaires | 0 | 0 | | | |
| **Total** | **1 135 336** | **2 167 848** | **Total** | **0** | **0** | **Résultat net après MC** | **1 135 336** | **2 167 848** |

# RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Messieurs les Actionnaires,

## I- Rapport d'audit sur les états financiers

### 1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre, Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **New Body Line S.A »**, comprenant le bilan au 31 décembre 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 12 200 418 Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1 135 336 Dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### 2- Fondement de l'opinion

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

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

### 3- Questions clés de l'audit

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

**Valorisation des stocks de produits finis et produits semis finis**

- Risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi finis s'élèvent respectivement à 181 698 Dinars et 712 060 Dinars au 31/12/2022. En l'absence d'une comptabilité analytique permettant la détermination des coûts réels de production des produits finis et produits semi-finis, nous avons considéré que la valorisation de ces stocks constitue un point clés d'audit.

- Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi sont valorisés sur la base du coût standard. En effet la direction de la société se réfère au paragraphe 43 de la norme comptable N° 4 relatives au Stock qui précise que les coûts de production peuvent être déterminés sur la base du coût standard dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks pendant la période considérée. Dans ce sens, La société procède à la détermination du cout standard en Euro avant de le convertir en Dinars en utilisant le cours de change de la date de clôture.

Sur cette base, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier par un examen analytique substantif que la variation du coût de production entre l'exercice 2022 et l'exercice précédent est cohérente avec le contexte de déroulement de l'activité durant cet exercice.
- Vérifier que les éléments variables retenus pour le calcul des coûts standard ne s'écartent pas de façon significative de la réalité.
- Vérifier le stade de production des produits semi-finis, à partir des fiches de suivi des ordres de fabrication édité par la solution GPAO.
- Vérifier le stade de production des produits semi-finis, lors des opérations de prise d'inventaire physique du stock, afin de s'assurer du degré d'avancement de ces stocks.
- Vérifier que les coûts de production sont inférieurs aux prix de vente.
- Vérifier la date de production des stocks et s'assurer que le cours de change à cette date est très proche du celui de la date de clôture et par conséquent l'emploi de ce taux ne peut être à l'origine des anomalies significatives.

## 4- Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la

société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

### 1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

### 2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la règlementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation en date du premier décembre 2012 et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 02 mai 2023

**Le Commissaire Aux Comptes**
**UNIVERS AUDIT Sarl**
**Rachid NACHI**

# RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués. Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

A-1- Le Conseil d'Administration N° 73 du 11 aout 2022 a autorisé la participation de la société « New Body Line SA » au capital de la société de droit Français « LYTESS SAS » pour un montant de 321 290 dinars soit l'équivalent de 100 000 Euros. Cette autorisation couvre :

- La prise en charge du paiement du montant des frais nécessaires à la constitution de la société « LYTESS SAS ». Dans ce cadre les frais payés s'élèvent à 113 961 Dinars soit l'équivalent de 35 260 Euros :

| Nature de la dépense | Montant payé en € |
|---|---|
| Cabinet d'avocat : Honoraires de conseils d'assistance avant l'arrêté du plan de cession | 27 000 € |
| Cabinet d'avocat : Honoraires création « LYTESS SAS » | 3 500 € |
| Cabinet d'avocat : Honoraires de suivi après l'arrêté du plan de cession | 1 850 € |
| Frais d'enregistrement acte de cession LYTESS auprès service de la publicité foncière et d'enregistrement TOURS 1 | 2 910€ |

| | |
|---|---|
| Total : | 35 260 € |

- La prise en charge du paiement du montant de l'acquisition par « LYTESS SAS » de l'actif d'une autre société pour un montant de 385 968 DT, soit l'équivalent de 120 000 Euros
- L'alimentation d'un compte courant actionnaire d'un montant de 350 000 Euros à libérer selon le calendrier suivant :
    - 100 000 Euro en 2022 ; et
    - 150 000 Euro en 2023 :

A ce titre la société « New Body Line SA » a procédé à l'octroi d'un prêt de 327 700 Dinars soit l'équivalent de 100 000 Euro à la société « LYTESS SAS » et ce, aux conditions suivantes :

- Durée : 10 ans ;
- Période de grâce : 2 ans ; et
- Taux d'intérêts : 3%

Durant l'exercice 2022, les produits financiers constatées à ce titre s'élèvent à 328 Dinars.

A-2- La société « New Body line SA » a procédé à la facturation d'un chiffre d'affaires d'un montant 313 209 Dinars à la société « WAT SA » société ayant des dirigeants en commun avec la société « New Body line SA ». A ce titre l'encours clients s'élèvent à 313 209 Dinars à la clôture de l'exercice 2022.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

**B.1**- La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Général Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à cette convention s'élève à 66 150 Dinars.

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

**C-1-** Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :
Le Conseil d'Administration réunis le 30/03/2013 a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Directeur Général :

- Un salaire mensuel net de 5 000 DT payable sur 14 mensualités ;
- La prise en charge de la contribution de la CNSS ;
- Une voiture de fonction pour une valeur maximale de 120 000 DT ;
- Un quota maximal de carburant de 500 litres par mois ;
- Une prise en charge par la société de 250 DT de téléphone mobile par mois ; et
- Un congé annuel payé à raison de 2 jours par mois.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration réuni le 24/12/2012 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint à compter du 01/02/2013 et ce en vue d'assister le Directeur Général dans tous ses efforts de conduite, de gestion et de développement de la société. Ainsi, ce Conseil d'Administration a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Directeur Général Adjoint :

- Un salaire net mensuel de 1000 DT et la prise en charge de la contribution de la CNSS

A ce titre, le Conseil d'Administration réuni le 19/03/2020 a décidé de porter le salaire net du Directeur Général Adjoint à 2 000 Dinars avec un effet rétroactif à compter de janvier 2019.

**C-2-** Les obligations et engagements vis-à-vis du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2021, se présentent comme suit (en DT) :

| | **Charges de l'exercice** | | **Passif** | |
|---|---|---|---|---|
| | **DG** | **DGA** | **DG** | **DGA** |
| Avantages à court terme | 100 971 | 36 632 | 18 536 | 4 590 |
| Prise en charge de la CNSS | 2 342 | 6 326 (Régime Normal) | 565 | 2 981 (Régime Normal) |
| Total | 103 313 | 42 958 | 19 101 | 7 571 |

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles

Tunis, le 02 mai 2023

**Le Commissaire Aux Comptes**
**UNIVERS AUDIT Sarl**
**Rachid NACHI**

# AVIS DE SOCIETES

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**La Société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS**
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud - MPBS publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF et Madame Aida CHARFI LOULOU.

**BILAN**

**(Exprimés en dinars)**

| *Actifs* | *Notes* | *2022 Au 31/12/2022* | *2021 Au 31/12/2021* |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **ACTIFS IMMOBILISES** | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 417 654,955 | 415 734,955 |
| - Moins :Amortissements | | -395 717,776 | -378 448,857 |
| **S/Total** | **B-1** | **21 937,179** | **37 286,098** |
| Immobilisations corporelles | | 34 522 024,716 | 32 326 956,299 |
| - Moins :Amortissements | | -20 415 951,802 | -18 135 408,517 |
| **S/Total** | **B-2** | **14 106 072,914** | **14 191 547,782** |
| Immobilisations financières | | 17 308 553,121 | 16 471 967,603 |
| -Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 |
| **S/Total** | **B-3** | **17 308 553,121** | **16 471 967,603** |
| **Total Actifs Immobilisés** | | **31 436 563,214** | **30 700 801,483** |
| Autres actifs non courants | **B-4** | 59 380,433 | 52 802,128 |
| **TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS** | | **31 495 943,647** | **30 753 603,611** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | | 18 831 598,640 | 17 606 294,152 |
| -Moins : Provisions | | -261 141,793 | -261 141,793 |
| **S/Total** | **B-5** | **18 570 456,847** | **17 345 152,359** |
| Clients et comptes rattachés | | 14 351 142,046 | 17 430 129,593 |
| -Moins : Provisions | | -2 395 293,940 | -2 005 213,769 |
| **S/Total** | **B-6** | **11 955 848,106** | **15 424 915,824** |
| Autres actifs courants | **B-7** | 2 814 596,174 | 2 739 095,325 |
| Placements et autres actifs financiers | **B-8** | 2 038 911,599 | 2 050 255,736 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | **B-9** | 443 437,819 | 69 424,868 |
| **TOTAL DES ACTIFS COURANTS** | | **35 823 250,545** | **37 628 844,112** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | | **67 319 194,192** | **68 382 447,723** |

**BILAN**

**(Exprimés en dinars)**

| *CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS* | *Notes* | *2022 Au 31/12/2022* | *2021 Au 31/12/2021* |
|---|---|---|---|
| Capital social | | 20 668 860,000 | 20 668 860,000 |
| Réserves | | 14 172 414,000 | 14 752 110,629 |
| Autres capitaux propres | | 321 577,000 | 440 338,286 |
| Réserves spécialesde réinvestissement | | 1 163 600,000 | 581 800,000 |
| Résultats reportés | | 6 331 278,240 | 4 544 756,015 |
| **Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice** | | **42 657 729,240** | **40 987 864,930** |
| ***Résultat de l'Exercice (Dont réserve de réinvestissement de 581 800 TND)*** | **B-10** | ***4 346 884,535*** | ***3 855 511,596*** |
| **Total des Capitaux Propres avant affectation** | | **47 004 613,775** | **44 843 376,526** |
| **PASSIFS** | | | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | | | |
| Emprunts | **B-11** | 5 271 445,319 | 5 971 764,957 |
| Autres Passifs Financiers | **B-12** | 0,000 | 17 448,375 |
| Provisions | **B-13** | 0,000 | 50 000,000 |
| **TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS** | | **5 271 445,319** | **6 039 213,332** |
| **PASSIFS COURANTS** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | **B-14** | 3 025 610,621 | 4 144 527,952 |
| Autres passifs courants | **B-15** | 1 208 230,413 | 1 368 595,803 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | **B-16** | 10 809 294,064 | 11 986 734,110 |
| **TOTAL DES PASSIFS COURANTS** | | **15 043 135,098** | **17 499 857,865** |
| **TOTAL DES PASSIFS** | | **20 314 580,417** | **23 539 071,197** |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | | **67 319 194,192** | **68 382 447,723** |

## ETAT DE RESULTAT

**(Exprimés en dinars)**

| | *Notes* | *2022 Au 31/12/2022* | *2021 Au 31/12/2021* |
|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | | |
| Revenus | **R-1** | 50 002 383,429 | 55 958 732,515 |
| Autres produits d'exploitation | **R-2** | 362 616,856 | 254 553,842 |
| Production immobilisée | **R-3** | 3 257,669 | 10 683,383 |
| **Total des Produits d'Exploitation** | | **50 368 257,954** | **56 223 969,740** |
| **Charges d'Exploitation** | | | |
| Variation des Stocks des produits finis et des en cours (en + ou -) | | -1 587 123,932 | -699 560,450 |
| Achat de marchandises consommés | **R-4** | 37 831 037,325 | 40 695 475,532 |
| Charges de personnel | **R-5** | 5 400 916,418 | 5 203 946,601 |
| Dotations aux amortissements et provisions | **R-6** | 3 088 782,905 | 3 566 271,196 |
| Autres charges d'exploitation | **R-7** | 2 094 045,184 | 2 309 907,586 |
| **Total des Charges d'exploitation** | | **46 827 657,900** | **51 076 040,465** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **3 540 600,054** | **5 147 929,275** |
| Charges financières nettes | **R-8** | 1 964 211,577 | 1 762 948,306 |
| Produit financiers | **R-9** | 2 821 497,908 | 881 419,576 |
| Autres gains ordinaires | **R-10** | 213 682,930 | 161 006,217 |
| Autres pertes ordinaires | **R-11** | 235,435 | 5 339,250 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS** | | **4 611 333,880** | **4 422 067,512** |
| Impôt sur les bénéfices | **R-12** | 264 449,345 | 566 555,916 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS** | | **4 346 884,535** | **3 855 511,596** |
| Eléments extraordinaires | | 0,000 | 0,000 |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | **4 346 884,535** | **3 855 511,596** |

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

**(Exprimés en dinars)**

| | *Notes* | *2022 Au 31/12/2022* | *2021 Au 31/12/2021* |
|---|---|---|---|
| **Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation** | | | |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | 4 346 884,535 | 3 855 511,596 |
| **AJUSTEMENT POUR** | | | |
| Amortissement et provision | | 3 088 782,905 | 3 566 271,196 |
| Intérêts sur emprunt | | 630 756,579 | 723 393,030 |
| **VARIATION DES:** | | | |
| - Stocks | **F-1** | -1 225 304,488 | -4 702 051,538 |
| - Créances | **F-2** | 3 078 987,547 | -113 900,301 |
| - Autres actifs | **F-3** | -64 156,712 | -423 751,251 |
| - Fournisseurs | **F-4** | -1 118 917,331 | -729 793,491 |
| - Autres passifs | **F-5** | -160 465,190 | 487 551,926 |
| - Moins-values | | 47,420 | 54,401 |
| - Plus-values | | -129 000,000 | -139 539,051 |
| - Reprise sur provision | | -92 498,189 | 0,000 |
| - Quote-part Subventions | | -118 761,286 | -118 761,286 |
| **Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation** | | **8 236 355,790** | **2 404 985,231** |
| **Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement** | | | |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et Incorporelles | **F-6** | -2 562 006,483 | -2 225 819,082 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et Incorporelles | **F-7** | 129 000,000 | 142 196,000 |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | **F-8** | -842 585,518 | -592 134,817 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | **F-9** | 6 000,000 | 8 500,000 |
| **Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement** | | **-3 269 592,001** | **-2 667 257,899** |
| **Flux de Trésorerie liés aux activités de financement** | | | |
| - Subvention d'investissement | | 0,000 | 0,000 |
| - Cautions reçues | | -17 448,375 | 0,000 |
| - Dividendes et autres distributions | **F-10** | -2 066 786,200 | -1 033 283,300 |
| - Encaissement provenant des emprunts | **F-11** | 1 634 481,160 | 1 000 000,000 |
| - Intérêts sur emprunts | **F-12** | -630 756,579 | -723 393,030 |
| - Remboursement d'emprunts (principal) | **F-13** | -2 027 378,501 | -1 964 560,686 |
| **Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement** | | **-3 107 888,495** | **-2 721 237,016** |
| **Variation de Trésorerie** | | **1 858 875,294** | **-2 983 509,684** |
| Trésorerie au début de l'exercice | **F-14** | -2 200 368,104 | 783 141,580 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | **F-15** | -341 492,810 | -2 200 368,104 |

# NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
# EXERCICE 2022

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD en abrégée « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10000 actions de 10 TND chacune.

Le capital de la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD au 31 décembre 2022est de Vingt Millions Six cent soixante-huit Mille huit Cent soixante Dinars (20 668 860 TND) divisé en 10 334 430actions de 2 dinars chacune.

La société « MPBS » a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

## II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 décembre 2022selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

## III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

## IV. FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

L'activité de la société MPBS au cours de l'exercice 2022n'a enregistré aucun fait marquant.

## V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2022 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## *VI.* LES BASES DE MESURE

### *1. Immobilisations corporelles et incorporelles*

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

| | |
|---|---|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Constructions | 5% |
| - Matériel informatique | 33,33% |
| - Matériel de transport | 33,33% et 20% |
| - Equipement de bureau | 20% |
| - Matériel foires | 20% |
| - Matériel et outillage industriel | 15% |
| - Installations, agencements et aménagements | 10% et 5% |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

### *2. Stocks*

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de production et des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine…)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

### *3. Placements*

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides

sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

### *4. Opérations en monnaies étrangères*

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat.

### *5. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires*

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

### *6. Emprunts*

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

## VII. NOTES DETAILLEES

### NOTES RELATIVES AU BILAN

### B-1 Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Logiciels | 409 974,955 | 409 974,955 |
| Site web | 5 760,000 | 0,000 |
| Immobilisations incorporelles encours | 1 920,000 | 5 760,000 |
| Amortissements (-) | -395 717,776 | -378 448,857 |
| **Total** | **21 937,179** | **37 286,098** |

### B-2 Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Terrain | 1 379 422,006 | 1 379 422,006 |
| Construction | 6 715 857,836 | 5 449 024,623 |
| Matériel et outillage industriel | 18 112 429,402 | 17 926 088,331 |
| Agencements aménagements et installations | 5 285 300,011 | 3 698 708,598 |
| Matériel de transport | 2 308 311,922 | 1 998 224,226 |
| Matériel informatique | 479 007,141 | 461 319,788 |
| Equipement bureau | 172 990,420 | 167 546,795 |
| Matériel de foire | 25 108,808 | 25 108,808 |
| Avances et acomptes sur immob corporelles | 0,000 | 50 000,000 |
| Immobilisations en cours | 43 597,170 | 1 171 513,124 |
| **Sous total** | **34 522 024,716** | **32 326 956,299** |
| Amortissements (-) | -20 415 951,802 | -18 135 408,517 |
| **Total** | **14 106 072,914** | **14 191 547,782** |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

**Société MPBS**

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

| DESIGNATIONS | VALEURS BRUTES | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | AU 31/12/2021 | ACQUISTION | CESSIONS/MISE EN REBUS | RECLASSEMENT | AU 31/12/2022 | ANTERIEUR | DOTATION | REG BIEN CEDE | CUMUL | AU 31/12/2022 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | | | | | | | |
| Logiciel | 409 974,955 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 409 974,955 | 378 448,857 | 15 348,938 | 0,000 | 393 797,795 | 16 177,160 |
| Site Web | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 5 760,000 | 5 760,000 | 0,000 | 1 919,981 | 0,000 | 1 919,981 | 3 840,019 |
| Immobilisations encours | 5 760,000 | 1 920,000 | 0,000 | -5 760,000 | 1 920,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 920,000 |
| **TOTAL** | **415 734,955** | **1 920,000** | **0,000** | **0,000** | **417 654,955** | **378 448,857** | **17 268,919** | **0,000** | **395 717,776** | **21 937,179** |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | | | | | | | |
| Terrain | 1 379 422,006 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 379 422,006 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 379 422,006 |
| Construction | 5 449 024,623 | 215 907,879 | -1 082,466 | 1 052 007,800 | 6 715 857,836 | 1 683 799,255 | 229 742,118 | -1 082,466 | 1 912 458,907 | 4 803 398,929 |
| Matériel et outillage industriel | 17 926 088,331 | 135 329,525 | -15 931,460 | 66 943,006 | 18 112 429,402 | 12 810 169,276 | 1 687 907,005 | -15 884,040 | 14 482 192,241 | 3 630 237,161 |
| Agenc.Aménag. et installations | 3 698 708,598 | 1 219 792,522 | -1 131,874 | 367 930,765 | 5 285 300,011 | 1 874 908,776 | 338 256,703 | -1 131,874 | 2 212 033,605 | 3 073 266,406 |
| Matériel de transport | 1 998 224,226 | 6 891,234 | -287 552,266 | 0,000 | 1 717 563,194 | 1 331 977,750 | 156 959,976 | -287 552,266 | 1 201 385,460 | 516 177,734 |
| Matériel de transport en leasing | 0,000 | 590 748,728 | 0,000 | 0,000 | 590 748,728 | 0,000 | 76 189,654 | 0,000 | 76 189,654 | 514 559,074 |
| Matériel informatique | 461 319,788 | 17 687,353 | 0,000 | 0,000 | 479 007,141 | 281 227,154 | 78 007,466 | 0,000 | 359 234,620 | 119 772,521 |
| Equipement bureau | 167 546,795 | 5 443,625 | 0,000 | 0,000 | 172 990,420 | 128 457,033 | 18 891,474 | 0,000 | 147 348,507 | 25 641,913 |
| Matériel de foire | 25 108,808 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 25 108,808 | 24 869,273 | 239,535 | 0,000 | 25 108,808 | 0,000 |
| Avances et acompte sur immob corporelle | 50 000,000 | 0,000 | 0,000 | -50 000,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Immobilisations en cours | 1 171 513,124 | 308 965,617 | 0,000 | -1 436 881,571 | 43 597,170 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 43 597,170 |
| **TOTAL** | **32 326 956,299** | **2 500 766,483** | **-305 698,066** | **0,000** | **34 522 024,716** | **18 135 408,517** | **2 586 193,931** | **-305 650,646** | **20 415 951,802** | **14 106 072,914** |
| **TOTAL GENERAL** | **32 742 691,254** | **2 502 686,483** | **-305 698,066** | **0,000** | **35 551 075,803** | **18 513 857,374** | **2 603 462,850** | **-305 650,646** | **20 811 669,578** | **14 128 010,093** |

**B-3 Immobilisations financières**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Titres de participation | 17 178 941,260 | 16 397 141,260 |
| Cautionnement | 69 396,861 | 74 826,343 |
| Emprunt national | 30 000,000 | 0,000 |
| Prêts au personnel | 30 215,000 | 0,000 |
| **TOTAL** | **17 308 553,121** | **16 471 967,603** |

Le portefeuille des titres de participation se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Participation « HABITAT » | 2 054 504,828 | 2 054 504,828 |
| Participation « SPECTRA » | 1 710 455,172 | 1 710 455,172 |
| Participation « ENERGIKA » | 399 800,000 | 399 800,000 |
| Participation « SCIAF » | 310 583,020 | 310 583,020 |
| Participation « ARIJE ELMEDINA » | 20 000,000 | 20 000,000 |
| Participation « MOBITECH » | 249 800,000 | 49 800,000 |
| Participation « CBM » | 5 568 886,000 | 5 568 886,000 |
| Participation « MBS » | 5 119 512,240 | 5 119 512,240 |
| Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA » | 2 327 200,000 | 2 327 200,000 |
| Versements restants sur participation « SMVDA DOMAINE OLIVA » | -581 800,000 | -1 163 600,000 |
| **Total** | **17 178 941,260** | **16 397 141,260** |

**B-4 Autres actifs non courants**

| Désignation | VCN au 31/12/2021 | Variation | Résorption 2022 | VCN au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| Charges à répartir | 52 802,128 | 59 320,000 | 52 741,695 | 59 380,433 |
| **Total** | **52 802,128** | **59 320,000** | **52 741,695** | **59 380,433** |

**B-5 Stocks**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Stocks matières premières et accessoires | 12 841 103,910 | 13 545 000,691 |
| Stocks pièces de rechange | 1 642 607,038 | 1 316 711,623 |
| Stocks matières consommables | 35 352,440 | 36 999,335 |
| Stocks emballages | 61 527,700 | 43 698,883 |
| Stocks produits en cours | 242 670,750 | 362 375,504 |
| Stocks produits finis | 4 008 336,802 | 2 301 508,116 |
| **Sous Total** | **18 831 598,640** | **17 606 294,152** |
| Provisions pour dépréciation des stocks | -261 141,793 | -261 141,793 |
| **Total** | **18 570 456,847** | **17 345 152,359** |

**B-6 Clients et comptes rattachés**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Clients | 7 676 483,107 | 8 285 059,080 |
| Clients effets à recevoir | 815 730,525 | 2 040 724,461 |
| Clients chèques en caisse | 3 242 015,558 | 4 526 643,557 |
| Clients douteux | 2 616 912,856 | 2 577 702,495 |
| **Sous total** | **14 351 142,046** | **17 430 129,593** |
| Provisions pour créances douteuses | -2 395 293,940 | -2 005 213,769 |
| **Total** | **11 955 848,106** | **15 424 915,824** |

**B-7 Autres actifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Personnel avances et prêts | 120 520,000 | 151 225,000 |
| Crédit d'impôt | 2 105 156,037 | 1 804 271,929 |
| Charges constatées d'avance | 111 549,231 | 61 812,628 |
| Crédit de TVA à reporter | 320 856,800 | 500 900,946 |
| Produits à recevoir | 3 003,231 | 2 105,107 |
| Débiteurs divers | 153 510,875 | 218 779,715 |
| **Total** | **2 814 596,174** | **2 739 095,325** |

**B-8 Placements et autres actifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Bons de Trésor | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 |
| Titres « BT » | 24 848,460 | 21 989,000 |
| Titres « SICAV ENTREPRISE » | 2 275,539 | 13 770,496 |
| Titres « ONE TECH HOLDING » | 11 787,600 | 14 496,240 |
| **Total** | **2 038 911,599** | **2 050 255,736** |

**B-9 Liquidités et équivalents de liquidités**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Effets à l'encaissement | 0,000 | 12 425,794 |
| Banque « ZITOUNA » | 81 334,579 | 45 252,788 |
| Banque « HABITAT » | 0,000 | 164,665 |
| UCBI Factoring | 2 923,108 | 201,023 |
| Carte visa entreprise | 381,120 | 1 682,260 |
| Banque « UBCI Euro » | 0,000 | 242,810 |
| Banque « BIAT Euro » | 355 127,936 | 444,706 |
| Carte technologique | 3 198,151 | 8 456,778 |
| Caisse | 472,925 | 554,044 |
| **Total** | **443 437,819** | **69 424,868** |

### B-10 Capitaux propres avant affectation

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Capital social | 20 668 860,000 | 20 668 860,000 |
| Réserve légale | 2 066 886,000 | 1 975 915,629 |
| Réserves facultative | 5 000 000,000 | 5 000 000,000 |
| Primes d'émission | 7 105 528,000 | 7 776 195,000 |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 1 163 600,000 | 581 800,000 |
| Autres capitaux propres | 321 577,000 | 440 338,286 |
| Résultats reportés | 6 331 278,240 | 4 544 756,015 |
| Résultat de l'exercice | 4 346 884,535 | 3 855 511,596 |
| **Total** | **47 004 613,775** | **44 843 376,526** |
| **Nombre d'actions** | **10 083 756** | **10 083 756** |
| **Résultat par action** | **0,431** | **0,382** |

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

| Désignations | Capital social | Réserves légales | Autres réserves | Résultats reportés | Réserve spéciale de réinvestissement | Subvention d'investiss. | Prime d'émission | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **S N C au 31 Décembre 2021** | **20 668 860,000** | **1 975 915,629** | **5 000 000,000** | **4 544 756,015** | **581 800,000** | **440 338,286** | **7 776 195,000** | **3 855 511,596** | **44 843 376,526** |
| Affectation du résultat de l'exercice 2021 | | 90 970,371 | | 3 182 741,225 | 581 800,000 | | | -3 855 511,596 | **0,000** |
| Distribution dividende | | | | -1 396 219,000 | | | -670 667,000 | | **-2 066 886,000** |
| Subv. inscrite au Résultat | | | | | | -118 761,286 | | | **-118 761,286** |
| Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2022 | | | | | | | | 4 346 884,535 | **4 346 884,535** |
| **S N C au 31 Décembre 2022** | **20 668 860,000** | **2 066 886,000** | **5 000 000,000** | **6 331 278,240** | **1 163 600,000** | **321 577,000** | **7 105 528,000** | **4 346 884,535** | **47 004 613,775** |

### B-11 Emprunts

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Emprunt « BT » | 3 049 175,938 | 3 964 622,108 |
| Emprunt « UBCI » | 750 000,000 | 428 571,425 |
| Emprunt « BIAT » | 1 142 857,136 | 1 578 571,424 |
| Emprunt leasing | 285 679,813 | 0,000 |
| Dettes sociales | 43 732,432 | 0,000 |
| **TOTAL** | **5 271 445,319** | **5 971 764,957** |

**B-12 Autres passifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cautionnements reçus | 0,000 | 17 448,375 |
| **Total** | **0,000** | **17 448,375** |

**B-13 Provision**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Provision pour risques et charges | 0,000 | 50 000,000 |
| **Total** | **0,000** | **50 000,000** |

**B-14 Fournisseurs et comptes rattachés**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 2 591 989,071 | 2 903 379,470 |
| Fournisseurs effets à payer | 375 395,974 | 1 234 101,642 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 58 225,576 | 7 046,840 |
| **Total** | **3 025 610,621** | **4 144 527,952** |

**B-15 Autres passifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Personnel rémunérations dues | 1 649,081 | 0,000 |
| Provision pour congés à payer | 269 155,000 | 311 230,000 |
| Etat impôts et taxes | 75 885,727 | 82 369,986 |
| Dividendes à payer | 325,400 | 225,600 |
| Organismes sociaux | 346 849,668 | 297 031,789 |
| Charges à payer | 456 516,759 | 628 210,592 |
| Produits constatés d'avance | 10 494,849 | 16 073,729 |
| Créditeurs divers | 3 279,034 | 0,000 |
| Contribution sociale | 44 074,895 | 33 454,107 |
| **Total** | **1 208 230,413** | **1 368 595,803** |

**B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Crédits de financement de stocks | 4 600 000,000 | 4 600 000,000 |
| Crédits préfinancement export | 1 150 000,000 | 1 150 000,000 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 2 084 292,284 | 1 966 941,138 |
| Échéances à moins d'un an sur crédit leasing | 190 071,151 | 0,000 |
| Autres concours bancaires | 1 835 540,489 | 3 906 041,151 |
| Intérêts courus | 74 736,726 | 54 289,677 |
| Banque UBCI | 367 194,341 | 122 451,627 |
| Banque BIAT | 227 816,725 | 126 949,175 |
| Banque BT | 279 563,570 | 60 061,342 |
| Banque UBCI devise | 78,778 | 0,000 |
| **Total** | **10 809 294,064** | **11 986 734,110** |

**NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT**

**R-1 Revenus**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ventes locales | 40 990 686,666 | 47 043 119,771 |
| Ventes export | 10 221 384,071 | 11 579 635,970 |
| Ventes en suspension | 1 037 201,080 | 42 604,228 |
| Remises escomptes accordés | -2 246 888,388 | -2 706 627,454 |
| **Total** | **50 002 383,429** | **55 958 732,515** |

**R-2 Autres produits d'exploitation**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits de location | 129 339,688 | 114 180,652 |
| Quote-part subvention d'investissement | 118 761,286 | 118 761,286 |
| Subvention d'exploitation | 22 017,693 | 21 611,904 |
| Reprises sur provision | 92 498,189 | 0,000 |
| **Total** | **362 616,856** | **254 553,842** |

**R-3 Production immobilisée**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Productions immobilisées | 3 257,669 | 10 683,383 |
| **Total** | **3 257,669** | **10 683,383** |

**R-4 Achats d'approvisionnements consommés**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Achats matières premières | 32 705 517,941 | 38 886 305,387 |
| Achats de produits divers | 660 646,832 | 1 394 220,621 |
| Achats matières consommables | 128 794,354 | 87 571,535 |
| Achats fourniture consommables | 1 733,252 | 3 630,638 |
| Achats emballages | 309 662,021 | 329 436,503 |
| Variations des stocks | 361 819,444 | -4 002 491,088 |
| Sous-traitance | 2 639 598,491 | 2 752 024,055 |
| Achats pièces de rechange | 539 736,722 | 658 347,640 |
| Achats non stockés | 562 775,268 | 662 209,854 |
| Remises et escomptes obtenus | -79 247,000 | -75 779,613 |
| **Total** | **37 831 037,325** | **40 695 475,532** |

**R-5 Charges de personnel**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Salaires et compléments de salaire | 4 207 455,879 | 4 264 690,994 |
| Charges sociales légales | 1 024 942,605 | 805 299,216 |
| Autres charges de personnel | 168 517,934 | 133 956,391 |
| **Total** | **5 400 916,418** | **5 203 946,601** |

**R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dot aux amortissements immobilisations incorporelles | 17 268,919 | 16 433,450 |
| Dot aux amortissements immobilisations corporelles | 2 586 193,931 | 2 444 822,914 |
| Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients | 432 578,360 | 782 416,034 |
| Dot aux provisions pour dépréciation des stocks | 0,000 | 261 141,793 |
| Dot aux résorptions charges à répartir | 52 741,695 | 61 457,005 |
| **Total** | **3 088 782,905** | **3 566 271,196** |

**R-7 Autres charges d'exploitation**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Sous-traitance | 75 698,059 | 97 913,612 |
| Loyer | 114 809,105 | 162 137,164 |
| Entretien et réparation | 329 940,522 | 386 945,316 |
| Primes d'assurance | 127 499,431 | 117 869,595 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 87 509,570 | 45 223,159 |
| Etudes, recherches et divers services extérieurs | 220 011,982 | 226 266,097 |
| Publicités publications et relations publiques | 233 471,923 | 236 086,449 |
| Dons | 95 045,700 | 117 600,000 |
| Commissions sur vente | 0,000 | 14 070,969 |
| Transports et déplacements | 398 323,878 | 466 519,001 |
| Missions et réceptions | 21 021,273 | 43 162,182 |
| Frais postaux et de télécommunication | 54 855,926 | 57 587,582 |
| Frais bancaires | 119 447,337 | 112 716,697 |
| Jetons de présences | 72 000,000 | 72 000,000 |
| Impôts et taxes divers | 229 410,478 | 238 809,763 |
| Transfert de charges | -85 000,000 | -85 000,000 |
| **Total** | **2 094 045,184** | **2 309 907,586** |

**R-8 Charges financières nettes**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêts sur emprunt à moyen terme | 634 949,196 | 723 393,030 |
| Intérêts liés au cycle d'exploitation | 620 160,889 | 515 938,816 |
| Pertes de change | 56 613,667 | 57 812,403 |
| Autres charges financières | 683 139,823 | 498 000,292 |
| Gains de change | -30 651,998 | -32 196,235 |
| **Total** | **1 964 211,577** | **1 762 948,306** |

**R-9 Produits financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits des bons de trésor et autres produits financiers | 155 778,885 | 149 759,216 |
| Revenus des titres de participation | 2 665 719,023 | 731 660,360 |
| Produits sur cession titres de placements | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **2 821 497,908** | **881 419,576** |

**R-10 Autres gains ordinaires**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels | 4 529,883 | 3 130,188 |
| Produits sur cession d'immobilisations et autres produits | 129 000,000 | 139 539,051 |
| Autres produits | 80 153,047 | 18 336,978 |
| **Total** | **213 682,930** | **161 006,217** |

**R-11 Autres pertes ordinaires**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Pertes sur cession d'immobilisation | 47,420 | 54,401 |
| Pertes sur titres de placements | 0,000 | 4 011,601 |
| Pertes sur éléments non récurrents | 188,015 | 1 273,248 |
| **Total** | **235,435** | **5 339,250** |

**R-12 Impôts sur les bénéfices**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Impôts sur les sociétés | 220 374,450 | 501 811,500 |
| Contribution sociale | 44 074,895 | 33 454,107 |
| Retenues libératoires | 0,000 | 31 290,309 |
| **Total** | **264 449,345** | **566 555,916** |

**NOTES RELATIVES L'ETAT DES FLUX**

**F-1 Variation des stocks**

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Stocks matières premières | 13 545 000,691 | 12 841 103,910 | 703 896,781 |
| Stocks pièces de rechange | 1 316 711,623 | 1 642 607,038 | -325 895,415 |
| Stocks matières consommables | 36 999,335 | 35 352,440 | 1 646,895 |
| Stocks emballages | 43 698,883 | 61 527,700 | -17 828,817 |
| Stocks produits en cours | 362 375,504 | 242 670,750 | 119 704,754 |
| Stocks produits finis | 2 301 508,116 | 4 008 336,802 | -1 706 828,686 |
| **Total Stock** | **17 606 294,152** | **18 831 598,640** | **-1 225 304,488** |

**F-2 Variation des créances**

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Clients | 8 285 059,080 | 7 676 483,107 | 608 575,973 |
| Clients effets à recevoir | 2 040 724,461 | 815 730,525 | 1 224 993,936 |
| Clients chèques en caisse | 4 526 643,557 | 3 242 015,558 | 1 284 627,999 |
| Clients douteux | 2 577 702,495 | 2 616 912,856 | -39 210,361 |
| **Total** | **17 430 129,593** | **14 351 142,046** | **3 078 987,547** |

**F-3 Variation des autres actifs**

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Personnel avances et prêts | 151 225,000 | 120 520,000 | 30 705,000 |
| Etat, crédit d'impôt | 1 804 271,929 | 2 105 156,037 | -300 884,108 |
| Charges constatées d'avance | 61 812,628 | 111 549,231 | -49 736,603 |
| Crédit de TVA à reporter | 500 900,946 | 320 856,800 | 180 044,146 |
| Produits à recevoir | 2 105,107 | 3 003,231 | -898,124 |
| Débiteurs divers | 218 779,715 | 153 510,875 | 65 268,840 |
| Placements et autres actifs financiers | 50 255,736 | 38 911,599 | 11 344,137 |
| **TOTAL** | **2 789 351,061** | **2 853 507,773** | **-64 156,712** |

**F-4 Variation des fournisseurs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|---|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 2 591 989,071 | 2 903 379,470 | -311 390,399 |
| Fournisseurs effets à payer | 375 395,974 | 1 234 101,642 | -858 705,668 |
| Fournisseur factures non parvenues | 58 225,576 | 7 046,840 | 51 178,736 |
| **TOTAL** | **3 025 610,621** | **4 144 527,952** | **-1 118 917,331** |

**F-5 Variation des autres passifs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|---|---|---|---|
| Personnel rémunérations dues | 1 649,081 | 0,000 | 1 649,081 |
| Provision pour congés à payer | 269 155,000 | 311 230,000 | -42 075,000 |
| Etat impôts et taxes | 75 885,727 | 82 369,986 | -6 484,259 |
| Organismes sociaux | 346 849,668 | 297 031,789 | 49 817,879 |
| Charges à payer | 456 516,759 | 628 210,592 | -171 693,833 |
| Produits constatés d'avance | 10 494,849 | 16 073,729 | -5 578,880 |
| Contribution sociale | 44 074,895 | 33 454,107 | 10 620,788 |
| Créditeurs divers | 3 279,034 | 0,000 | 3 279,034 |
| **TOTAL** | **1 207 905,013** | **1 368 370,203** | **-160 465,190** |

**F-6 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Immobilisations incorporelles encours | -1 920,000 |
| Construction | -215 907,879 |
| Matériel et outillage industriel | -135 329,525 |
| Agenc.Aménag. et installations | -1 219 792,522 |
| Matériel de transport | -6 891,234 |
| Matériel de transport en leasing | -590 748,728 |
| Matériel informatique | -17 687,353 |
| Equipement bureau | -5 443,625 |
| Immobilisations en cours | -308 965,617 |
| Charges à répartir | -59 320,000 |
| **TOTAL** | **-2 562 006,483** |

**F-7 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Cession immobilisations incorporelles et corporelles | 142 196,000 |
| **Total** | **142 196,000** |

**F-8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Libération capital « SMVDA Domaine OLIVA » | -581 800,000 |
| Participation « MOBITECH » | -200 000,000 |
| Emprunt national | -30 000,000 |
| Prêts personnel | -30 215,000 |
| Cautionnements | -570,518 |
| **TOTAL** | **-842 585,518** |

**F-9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Cautionnements | 6 000,000 |
| **Total** | **6 000,000** |

**F-10 Dividendes et autres distributions**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Distributions de dividendes | -2 066 786,200 |
| **Total** | **-2 066 786,200** |

**F-11 Encaissement provenant des emprunts**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Encaissement crédits | 1 634 481,160 |
| **Total** | **1 634 481,160** |

### F-12 Intérêts sur emprunts

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Intérêt sur emprunts | -630 756,579 |
| **Total** | **-630 756,579** |

### F-13 Remboursement emprunts

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Remboursement d'emprunts | -2 027 378,501 |
| **Total** | **-2 027 378,501** |

### F-14 Trésorerie au début de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Effets à l'encaissement | 12 425,794 |
| Banque « ZITOUNA » | 45 252,788 |
| Banque « HABITAT » | 164,665 |
| UCBI Factoring | 201,023 |
| Carte visa entreprise | 1 682,260 |
| Banque « UBCI Euro » | 242,810 |
| Banque « BIAT Euro » | 444,706 |
| Carte technologique | 8 456,778 |
| Caisse | 554,044 |
| Autres concours bancaires | -3 906 041,151 |
| Intérêts courus | -54 289,677 |
| Banque «UBCI» | -122 451,627 |
| Banque « BIAT» | -126 949,175 |
| Banque « BT» | -60 061,342 |
| Bons de trésors | 2 000 000,000 |
| **Total** | **-2 200 368,104** |

### F-15 Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Banque « ZITOUNA » | 81 334,579 |
| UCBI Factoring | 2 923,108 |
| Carte visa entreprise | 381,120 |
| Banque « BIAT Euro » | 355 127,936 |
| Carte technologique | 3 198,151 |
| Caisse | 472,925 |
| Autres concours bancaires | -1 835 540,489 |
| Intérêts courus | -74 736,726 |
| Banque «UBCI» | -367 194,341 |
| Banque « BIAT» | -227 816,725 |
| Banque « BT» | -279 563,570 |
| Banque «UBCI» devise | -78,778 |
| Bons de trésors | 2 000 000,000 |
| **Total** | **-341 492,810** |

## VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

*Nantissements, Garanties et suretés :*

| Engagements donnés | Valeur totale au 31/12/2022 | Banques | Entreprises liées |
|---|---|---|---|
| **Engagements donnés** | | | |
| Garanties réelles (Hypothèques) | 29 175 000 | 29 175 000 | |
| Effets escomptés et non échus | 3 746 666 | 3 746 666 | |
| Cautions | **7 464 350** | | |
| ENERGIKA | | | 1 800 000 |
| SPECTRA | | | 2 600 000 |
| HABITAT | | | 1 640 000 |
| MOBITECH | | | 450 000 |
| SMVDA OLIVA | | | 974 350 |
| **Total** | **40 386 016** | **32 921 666** | **7 464 350** |
| **Engagements reçus** | | | |
| Engagements par signature | 119 237 | 119 237 | |
| Effets escomptés et non échus | 3 746 666 | 3 746 666 | |
| **Total** | **3 865 903** | **3 865 903** | |

## IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

| Désignation | Description de la transaction | Solde au 31/12/2021 | Mouvements de l'exercice | | Solde au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Débit | Crédit | |
| HABITAT | Opérations de vente conclues à des conditions normales | 0,000 | 110 253,466 | 110 253,466 | 0,000 |
| HABITAT | Opérations d'achat conclues à des conditions normales | 0,000 | 1 698,973 | 1 698,973 | 0,000 |
| HABITAT | Loyer et frais généraux et autres | 73 974,650 | 116 699,873 | 153 750,523 | 36 924,000 |
| SPECTRA | Opération d'achat conclues à des conditions normales | 0,000 | 1 593 242,765 | 1 925 727,078 | -332 484,313 |
| SPECTRA | Loyers et frais généraux et autres | 71 477,439 | 55 429,876 | 79 340,890 | 47 566,425 |
| ENERGIKA | Opérations d'achat conclues avec des conditions normales | -829,322 | 974,496 | 2 058,655 | -1 913,481 |
| ENERGIKA | Loyers et frais généraux et autres | 53 327,626 | 69 574,078 | 85 342,754 | 37 558,950 |
| MBS | Opération de vente conclues à des conditions normales | -1 453,803 | 1 453,803 | 0,000 | 0,000 |
| MBS | Opération d'achat conclues à des conditions normales | 0,000 | 14 661,785 | 14 661,785 | 0,000 |
| MOBITECH | Opération de vente conclues à des conditions normales | 0,000 | 6 477,180 | 6 477,180 | 0,000 |
| MOBITECH | Opération d'achat concluesà des conditions normales | 0,000 | 4 860,059 | 4 860,059 | 0,000 |
| MOBITECH | Loyers et autres | 0,000 | 15 060,296 | 3 598,796 | 11 461,500 |
| SMVDA DOMAINE OLIVA | Autres remboursements de frais | 0,000 | 984,592 | 984,592 | 0,000 |
| | **TOTAL** | **196 496,590** | **1 991 371,242** | **2 388 754,751** | **-200 886,919** |

## X. SOLDESINTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | | CHARGES | | SOLDES | 2 022 | 2 021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Revenus et autres produit d'exploitation | 50 342 982,592 | (Déstockages de Production) | | | | |
| Production stockée | 1 587 123,932 | | | | | |
| Production immobilisée | 3 257,669 | | | | | |
| **T O T A L** | **51 933 364,193** | **T O T A L** | **0,000** | **PRODUCTION** | **51 933 364,193** | **56 901 918,286** |
| PRODUCTION | **51 933 364,193** | Achats consommés | **37 831 037,325** | **MARGE/COUT MATIERE** | **14 102 326,868** | **16 206 442,754** |
| Marge commerciale | | | | | | |
| Marge / cout matière | 14 102 326,868 | Autres charges externes | 1 949 634,706 | | | |
| Subvention d'exploitation | 22 017,693 | | | | | |
| **T O T A L** | **14 124 344,561** | **T O T A L** | **1 949 634,706** | **VALEUR AJOUTEE BRUTE** | **12 174 709,855** | **14 071 956,835** |
| Valeur ajoutée brute | **12 174 709,855** | Impôts & taxes | 229 410,478 | **EXCEDENT BRUT** | **6 544 382,959** | **8 629 200,471** |
| | | Charge de personnel | 5 400 916,418 | **D'EXPLOITATION** | | |
| | | **T O T A L** | **5 630 326,896** | | | |
| Excèdent brut d'exploitation | 6 544 382,959 | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 213 682,930 | Autres ch. Ordinaires | 235,435 | | | |
| Produits financiers | 2 821 497,908 | Charges financières | 1 964 211,577 | | | |
| Transfert & reprise de charges | 85 000,000 | Dotation aux amortissements & aux provisions ordinaires | 3 088 782,905 | **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES** | **4 346 884,535** | **3 855 511,596** |
| | | Impôt sur les sociétés | 264 449,345 | | | |
| **T O T A L** | **9 664 563,797** | **T O T A L** | **5 317 679,262** | | | |
| Résultat positif des activités ordinaires | 4 346 884,535 | | | | | |
| Gains extraordinaires | 0,000 | Eléments extraordinaires | 0,000 | | | |
| | | | | **RESULTAT NET** | **4 346 884,535** | **3 855 511,596** |
| Effet positif des modifications comptables | 0,000 | Effets négatif des modifications comptables | 0,000 | | | |
| **T O T A L** | **4 346 884,535** | **T O T A L** | **0,000** | | | |

**RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2022**

*Messieurs les actionnaires*
*de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »*
*Route de Gabès Km 1,5 – SFAX*

## *I- Rapport sur l'audit des états financiers*

### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Juillet2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

| | |
|---|---|
| Un total bilan de ..... | 67 319 194,192 TND |
| Un chiffre d'affaires de ..... | 50 002 383,429 TND |
| Un résultat bénéficiaire net de ..... | 4 346 884,535 TND |

A notre avis, les états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### *Fondement de l'opinion*

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

#### *Questions clés de l'audit*

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

***Rapport de gestion***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## *II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires*

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

***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Fait à Sfax, le 28 Avril 2023**

***Les Co-Commissaires aux Comptes***

**Sleheddine ZAHAF** **Aida Charfi Ep loulou**

**RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**
**EXERCICE 2022**

*Messieurs les actionnaires*
*de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »*
*Route de Gabès Km 1,5 – SFAX*

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

## I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2022

La direction de votre société nous a informés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- La société MPBS a participé à la libération du quart du capital de la société SMVDA DOMAINE OLIVA pour un montant de 581 800 TND ;
- La société MPBS a participé à l'augmentation du capital de la société MOBITECH en numéraires pour un montant de 200 000 TND ;
- La société MPBS donne en location un local à usage professionnel à la société MOBITECH pour un loyer annuel HT de 9 450 Dinars ;
- La société MPBS a contracté un crédit en date du 29Novembre 2022 auprès de la banque UBCI pour un montant de 1 000 000 dinars débloqué en totalité moyennant un taux d'intérêt annuel de 7,5% remboursable sur une durée de 4 ans ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 25 avril 2022 a autorisé de donner une caution bancaire à concurrence de 500 000 dinars pour la société MOBITECH ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 25 avril 2022 a autorisé d'augmenter le montant des cautions accordées aux établissements bancaires au profit des filiales ENERGIKA et SPECTRA respectivement à 1 500 000 dinars et 2 500 000 dinars.
- La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2022, avec les sociétés ci-après énumérées, les opérations suivantes :

| Désignation | Mouvements de l'exercice | | Solde au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| | Débit | Crédit | |
| ***Ventes-Clients*** | | | |
| MOBITECH | 6 477,180 | 6 477,180 | 0,000 |
| ***Achats-Fournisseurs*** | | | |
| MOBITECH | 4 860,059 | 4 860,059 | 0,000 |
| ***Débiteurs Divers*** | | | |
| MOBITECH | 15 060,296 | 3 598,796 | 11 461,500 |
| SMVDA Domaine OLIVA | 984,592 | 984,592 | 0,000 |

## II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2022

L'exécution des conventions et opérations suivantes conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Elles sont présentées ci-après :

- La société MPBS a facturé à la société HABITAT des frais pour un montant annuel hors taxes de 30 000 TND correspondant à sa quote-part dans les frais généraux d'exploitation et de gestion, suivant convention du 20 décembre 2007 ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative au frais de location d'une salle d'exposition conjointement utilisée avec la société HABITAT pour un montant TTC de 63942,437 TND.
- Le conseil d'administration en date du 12 Mars 2015 a autorisé de donner une caution bancaire à la société HABITAT à concurrence de 500 000 TND ;
- Le conseil d'administration en date du 12 Avril 2016 a autorisé de donner une caution bancaire en couverture des crédits de gestion qui seront contractés par la société HABITAT, à concurrence de 1 000 000 TND ;
- Le conseil d'administration en date du 12 Mars 2015 a autorisé toute opération financière intra-groupe entre la société MPBS et l'une de ses filiales ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société SPECTRA pour un montant TTC de 11 578,425TND;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2022 des frais généraux de gestion, à la société SPECTRA pour un montant annuel de 30 000 TND ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société ENERGIKA pour un montant TTCde 7 718,950 TND ;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2022 des frais généraux de gestion, à la société ENERGIKA pour un montant annuel de 25 000TND ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 28 août 2020 a autorisé de donner une caution bancaire aux profits des banques et à concurrence de 300 000 TND pour chacune des filiales « ENERGIKA », « SPECTRA » et « HABITAT » en couverture de 30% des crédits exceptionnels COVID 19 ;
- Le conseil d'administration en date du 28 avril 2021 a décidé d'augmenter le montant de la caution bancaire au profit de la société « SMVDA DOMAINE OLIVA » à 1 000 000 TND.
- La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2022, avec les sociétés ci-après énumérées, les opérations suivantes :

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Mouvements de l'exercice | | Solde au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| | | Débit | Crédit | |
| ***Ventes-Clients*** | | | | |
| HABITAT | 0,000 | 110 253,466 | 110 253,466 | 0,000 |
| MBS | -1 453,803 | 1 453,803 | 0,000 | 0,000 |
| ***Achats-Fournisseurs*** | | | | |
| HABITAT | 0,000 | 1 698,973 | 1 698,973 | 0,000 |
| ENERGIKA | -829,322 | 974,496 | 2 058,655 | -1 913,481 |
| MBS | 0,000 | 14 661,785 | 14 661,785 | 0,000 |
| SPECTRA | 0,000 | 1 593 242,765 | 1 925 727,078 | -332 484,313 |
| ***Débiteurs Divers*** | | | | |
| SPECTRA | 71 477,439 | 55 429,876 | 79 340,890 | 47 566,425 |
| HABITAT | 73 974,650 | 116 699,873 | 153 750,523 | 36 924,000 |
| ENERGIKA | 53 327,626 | 69 574,078 | 85 342,754 | 37 558,950 |

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président du conseil d'administration servie par la société MPBS et ses filiales HABITAT, ENERGIKA, CBM et MBS totalise un montant brut de 338568,010 TND courant l'exercice 2022. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 13116,137 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;
- La rémunération du directeur général servie par la société MPBS et ses filiales SPECTRA et ENERGIKA en qualité de gérant totalise un montant brut de 399524,150 TND courant l'exercice 2022. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 74656,288 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale HABITAT au titre de sa fonction de cogérant. La rémunération annuelle servie en 2022 totalise un montant brut de 127753,641 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par les filiales CBM et MBS au titre de sa fonction de Directeur Général et Directeur Général Adjoint. La rémunération annuelle servie en 2022 totalise un montant brut de315 391,964 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 13116,137TND ;
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par les filiales CBM et MBS au titre de sa fonction de Directeur Général et d'administrateur délégué. La rémunération annuelle servie en 2022 totalise un montant brut de 288 687,173TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 49278,900TND ;
- La rémunération perçue en 2022 par l'administrateur délégué coopté par le conseil d'administration en date du 25 avril 2022 totalise un montant brut de 45 000 TND. Cette rémunération a été fixé par le conseil d'administration de la société tenu le 04 juillet 2022.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Fait à Sfax, le 28 Avril 2023**

***Les Co-Commissaires aux Comptes***

**Sleheddine ZAHAF** **Aida Charfi Ep loulou**

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS**
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF et Madame Aida CHARFI LOULOU.

**BILAN CONSOLIDE 2022**
(Exprimé en dinars)

| *ACTIFS* | Note | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | **Au 31/12/22** | **Au 31/12/21** |
| **Actifs immobilisés** | | | |
| Ecarts d'acquisition | **1** | 4 502 798,107 | 4 806 254,684 |
| Immobilisations incorporelles | | 678 303,479 | 637 308,839 |
| Moins : amortissements | | -586 055,929 | -543 947,362 |
| *S/Total* | **2** | ***92 247,550*** | ***93 361,477*** |
| Immobilisations corporelles | | 53 436 010,433 | 47 459 040,046 |
| Moins : amortissements | | -28 833 662,169 | -26 141 353,287 |
| *S/Total* | **3** | ***24 602 348,264*** | ***21 317 686,759*** |
| Immobilisations financières | | 770 030,613 | 602 708,879 |
| Moins : Provisions | | -75 000,000 | -75 000,000 |
| *S/Total* | **4** | ***695 030,613*** | ***527 708,879*** |
| **Total des actifs immobilisés** | | ***29 892 424,534*** | ***26 745 011,799*** |
| Autres Actifs non courants | **5** | 391 464,881 | 318 273,536 |
| ***Total des actifs non courants*** | | ***30 283 889,415*** | ***27 063 285,335*** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | | 35 869 172,053 | 33 319 846,248 |
| Moins : Provisions | | -320 046,170 | -320 046,170 |
| *S/Total* | **6** | ***35 549 125,883*** | ***32 999 800,078*** |
| Clients et comptes rattachés | | 33 775 206,211 | 37 189 710,986 |
| Moins : Provisions | | -4 403 708,949 | -3 987 736,389 |
| *S/Total* | **7** | ***29 371 497,262*** | ***33 201 974,597*** |
| Autres actifs courants | **8** | 6 111 023,225 | 5 677 811,819 |
| Placements et actifs financiers | **9** | 2 581 122,057 | 2 110 384,652 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | **10** | 1 627 920,462 | 858 340,454 |
| ***Total des actifs courants*** | | ***75 240 688,889*** | ***74 848 311,600*** |
| ***Total des actifs*** | | ***105 524 578,304*** | ***101 911 596,935*** |

**BILAN CONSOLIDE 2022**
(Exprimé en dinars )

| *CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS* | Note | 2022<br>Au 31/12/22 | 2021<br>Au 31/12/21 |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| Capital social | | 20 668 860,000 | 20 668 860,000 |
| Primes d'emission | | 7 105 528,000 | 7 776 195,000 |
| Subvention d'investissement | | 321 577,000 | 440 338,286 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | | 1 388 300,000 | 806 500,000 |
| Réserves consolidés | | 21 606 805,537 | 15 681 424,845 |
| **Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice** | | **51 091 070,537** | **45 373 318,131** |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 5 715 195,339 | 7 903 399,701 |
| ***Total des capitaux propres consolidés avant affectation*** | **11** | **56 806 265,876** | **53 276 717,832** |
| **INTÉRÊTS MINORITAIRES** | | | |
| Réserves des minoritaires | | 668 215,987 | 442 428,503 |
| Résultat des minoritaires | | -3 154,986 | 6 650,685 |
| ***Total des intérêts minoritaires*** | **12** | **665 061,002** | **449 079,187** |
| **PASSIFS** | | | |
| **Passifs non courants** | | | |
| Emprunts | **13** | 10 760 974,289 | 10 352 185,511 |
| Autres passifs non courants | **14** | 0,000 | 17 448,375 |
| Provisions | **15** | 0,000 | 50 000,000 |
| **Total des passifs non courants** | | **10 760 974,289** | **10 419 633,886** |
| **Passifs courants** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | **16** | 17 798 262,839 | 18 463 156,325 |
| Autres passifs courants | **17** | 3 465 391,849 | 3 717 132,981 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | **18** | 16 028 622,450 | 15 585 876,724 |
| **Total des passifs courants** | | **37 292 277,138** | **37 766 166,030** |
| ***Total des passifs*** | | ***48 053 251,427*** | ***48 185 799,916*** |
| ***Total des capitaux propres et des passifs*** | | ***105 524 578,304*** | ***101 911 596,935*** |

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2022**

(Exprimé en dinars )

| | Note | 2022<br>Au 31/12/22 | 2021<br>Au 31/12/21 |
|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | |
| Revenus | **1** | 114 844 503,770 | 114 612 448,957 |
| Production immobilisée | **2** | 766 066,894 | 37 260,176 |
| Autres produits d'exploitation | **3** | 574 947,871 | 340 919,195 |
| ***Total des produits d'exploitation*** | | ***116 185 518,535*** | ***114 990 628,328*** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | ***4*** | -181 013,097 | -651 450,712 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | ***5*** | 85 393 215,805 | 82 130 959,229 |
| Charges de personnel | ***6*** | 10 829 625,183 | 9 746 163,131 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | ***7*** | 4 197 772,617 | 5 279 126,876 |
| Autres charges d'exploitation | ***8*** | 6 035 760,653 | 5 652 229,822 |
| ***Total des charges d'exploitation*** | | ***106 275 361,161*** | ***102 157 028,346*** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **9 910 157,374** | **12 833 599,982** |
| Produits des placements | **9** | 207 461,960 | 170 592,424 |
| Charges financières nettes | **10** | 3 332 599,192 | 3 441 796,658 |
| Autres gains ordinaires | ***11*** | 721 310,981 | 441 284,451 |
| Autres pertes ordinaires | | 50 824,924 | 146 381,071 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | | **7 455 506,199** | **9 857 299,128** |
| Impôt sur les bénéfices | **12** | 1 440 009,267 | 1 643 792,163 |
| **RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES** | | **6 015 496,932** | **8 213 506,965** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | **13** | 303 456,579 | 303 456,579 |
| Eléments extraordinaires | | 0,000 | 0,000 |
| **RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE** | | **5 712 040,353** | **7 910 050,386** |
| Quote-part des intérêts minoritaires | | -3 154,986 | 6 650,685 |
| **RESULTAT NET (PART DU GROUPE)** | | **5 715 195,339** | **7 903 399,701** |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2022**

(Exprimé en dinars )

| | Note | 2022<br>Au 31/12/22 | 2021<br>Au 31/12/21 |
|---|---|---|---|
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION** | | | |
| **- Résultat net** | | **5 715 195,339** | **7 903 399,701** |
| - *Ajustements pour :* | | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | **1** | 4 197 772,617 | 5 279 126,876 |
| . Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | **2** | 303 456,579 | 303 456,579 |
| . Variation des stocks | **3** | -2 549 325,805 | -8 767 462,327 |
| . Variation des créances | **4** | 3 414 504,775 | -2 046 612,357 |
| . Variation des autres actifs | **5** | -903 948,811 | -810 915,651 |
| . Variation des fournisseurs | **6** | -664 893,486 | 2 134 973,707 |
| . Variation des autres passifs | **7** | -254 626,432 | 1 808 097,610 |
| . Plus-value et moins value de cession d'immobilisations | | -398 821,113 | -275 502,737 |
| . Reprise sur provisions antérieurs | | -280 669,717 | -307 572,307 |
| . Regularisation sur amort antérieurs | | -2 351,911 | 0,000 |
| . Quote-part subvention d'investissement | | -118 761,286 | -118 761,286 |
| . Modification comptable | | 0,000 | 0,000 |
| . Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | | -3 154,986 | 6 650,685 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation*** | | **8 454 375,763** | **5 108 878,492** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT** | | | |
| - Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | **8** | -6 970 296,398 | -5 790 091,835 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | **9** | 463 600,000 | 282 296,000 |
| - Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | **10** | -170 071,734 | -10 572,817 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | **11** | 6 000,000 | 9 300,000 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement*** | | **-6 670 768,132** | **-5 509 068,652** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT** | | | |
| - Encaissement suit à l'émission d'actions | **12** | 222 500,000 | 222 500,000 |
| - Cautions reçues | | -17 448,375 | 0,000 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | **13** | -2 066 786,200 | -1 033 283,300 |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés | **14** | -3 363,200 | -30 461,000 |
| - Encaissement provenant des subventions d'investissement | | 0,000 | 0,000 |
| - Encaissements provenant des emprunts | **15** | 4 706 405,344 | 2 092 337,169 |
| - Remboursement d'emprunts | **16** | -3 776 103,900 | -3 063 818,340 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement*** | | **-934 796,331** | **-1 812 725,471** |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | | **848 811,300** | **-2 212 915,630** |
| **Trésorerie au début de l'exercice** | **17** | **-3 688 076,244** | **-1 475 160,614** |
| **Trésorerie à la clôture de l'exercice** | **18** | **-2 839 264,943** | **-3 688 076,244** |

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERSCONSOLIDES**
**ARRETES AU 31DECEMBRE2022**

## I- PRESENTATION

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

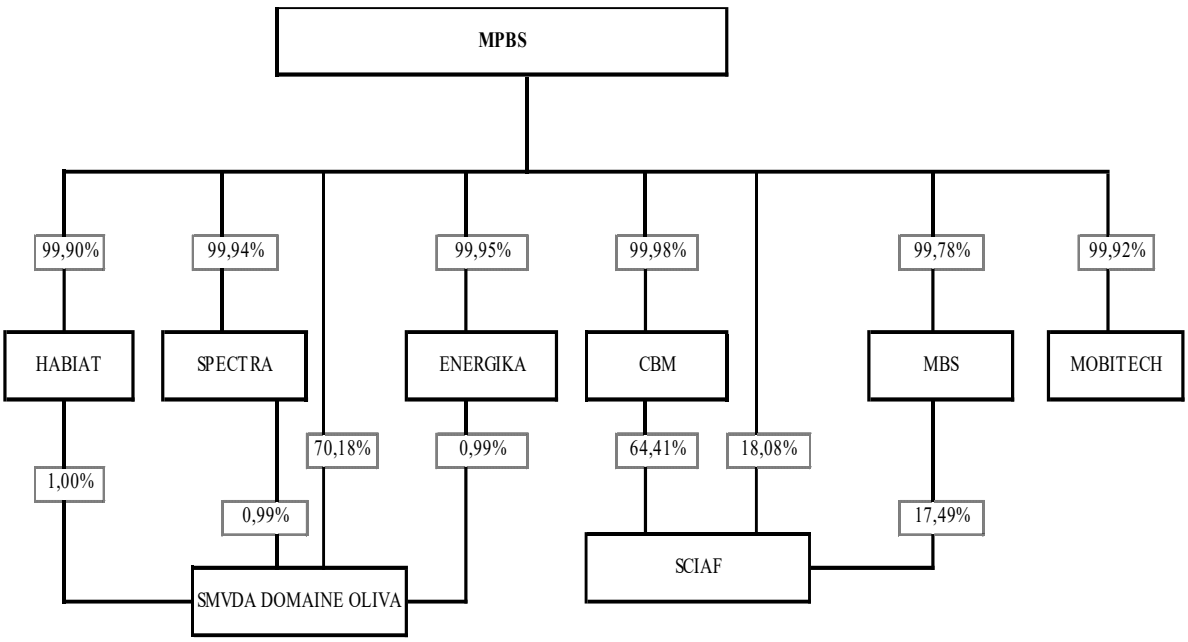
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » est composé des sociétés suivantes :

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD S.A. « MPBS » : société mère ;
- SPECTRA SARL : société filiale ;
- HABITAT SARL : société filiale ;
- ENERGIKA SARL : société filiale ;
- CBM SA : société filiale ;
- MBS SA : société filiale ;
- SCIAF SA : société filiale ;
- SMVDA DONAINE OLIVA SA : société filiale ;
- MOBITECH SARL: société filiale ;

## II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2022 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

| Société | % de contrôle | | | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Direct | Indirect | Total | | | |
| MPBS | - | - | - | 100% | Société mère | Intégration globale |
| HABITAT | 99,90% | - | 99,90% | 99,90% | Exclusif | Intégration globale |
| SPECTRA | 99,94% | - | 99,94% | 99,94% | Exclusif | Intégration globale |
| ENERGIKA | 99,95% | - | 99,95% | 99,95% | Exclusif | Intégration globale |
| CBM | 99,98% | - | 99,98% | 99,98% | Exclusif | Intégration globale |
| MBS | 99,78% | - | 99,78% | 99,78% | Exclusif | Intégration globale |
| SCIAF | 18,08% | 81,91% | 100,00% | 99,95% | Exclusif | Intégration globale |
| SMVDA DOMAINE OLIVA | 70,18% | 2,98% | 73,16% | 73,16% | Exclusif | Intégration globale |
| MOBITECH | 99,92% | | 99,92% | 99,92% | Exclusif | Intégration globale |

## III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

## IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

### 1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

**2) L'intégration des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

**3) L'élimination des comptes réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupes.

**4) Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une sérieد'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions

significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

### 5) Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

### 6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « **MPBS**» dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre2022 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

## VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### A. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 1) Ecart d'acquisition

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Goodwill - SPECTRA | 307 455,175 | 307 455,175 |
| Goodwill - HABITAT | 1 110 471,159 | 1 110 471,160 |
| Goodwill - CBM | 2 191 136,796 | 2 191 136,796 |
| Goodwill - MBS | 2 572 177,288 | 2 572 177,288 |
| Badwill - SCIAF | -39 238,096 | -39 238,096 |
| ***Sous total*** | **6 142 002,322** | **6 142 002,323** |
| Moins : amortissements | -1 639 204,215 | -1 335 747,638 |
| **Total** | **4 502 798,107** | **4 806 254,684** |

### 2) Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Site Web encours | 5 420,000 | 12 185,000 |
| Concession brevet et marque | 1 829,000 | 1 829,000 |
| Site Web | 23 634,080 | 7 821,200 |
| Logiciels | 647 420,399 | 615 473,639 |
| ***Sous total*** | **678 303,479** | **637 308,839** |
| Moins Amortissements | -586 055,929 | -543 947,362 |
| | **92 247,550** | **93 361,477** |

### 3) Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Terrain | 5 357 221,296 | 3 153 518,696 |
| Bâtiments | 9 432 178,200 | 8 038 156,614 |
| Agencement, aménagement et installation | 7 559 569,107 | 5 770 557,051 |
| Matériels industriels et outillages | 19 360 150,526 | 19 105 190,181 |
| Equipements de bureau | 1 067 705,892 | 993 506,936 |
| Matériels de transport | 7 026 080,810 | 6 310 810,204 |
| Matériels informatique | 703 904,383 | 656 933,730 |
| Matériel de foire | 27 414,797 | 27 497,997 |
| Autres immobilisations | 2 518 470,614 | 9 720,826 |
| Immobilisation en cours | 383 314,808 | 3 393 147,811 |
| ***Sous total*** | **53 436 010,433** | **47 459 040,046** |
| Moins : amortissements | -28 833 662,169 | -26 141 353,287 |
| **Total** | **24 602 348,264** | **21 317 686,759** |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE 2022

| Désignation | Valeurs Brutes | | | Amortissements | | | VCN |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2021 | Variation | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation | 31/12/2022 | |
| **Immobilisations Incorporelles** | | | | | | | |
| Logiciels | 615 473,639 | 31 946,760 | 647 420,399 | 539 628,649 | 34 315,303 | 573 943,952 | 73 476,447 |
| Concessions et Brevets | 1 829,000 | 0,000 | 1 829,000 | 0,000 | 1 829,000 | 1 829,000 | 0,000 |
| Site web | 7 821,200 | 15 812,880 | 23 634,080 | 4 318,713 | 5 964,264 | 10 282,977 | 13 351,103 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 12 185,000 | -6 765,000 | 5 420,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 5 420,000 |
| ***Sous Total*** | ***637 308,839*** | ***40 994,640*** | ***678 303,479*** | ***543 947,362*** | ***42 108,567*** | ***586 055,929*** | ***92 247,550*** |
| **Immobilisations Corporelles** | | | | | | | |
| Terrain | 3 153 518,696 | 2 203 702,600 | 5 357 221,296 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 5 357 221,296 |
| Construction | 8 038 156,614 | 1 394 021,586 | 9 432 178,200 | 3 522 013,343 | 308 032,879 | 3 830 046,222 | 5 602 131,978 |
| Matériel et outillage Industriel | 19 105 190,181 | 254 960,345 | 19 360 150,526 | 13 567 405,350 | 1 739 666,031 | 15 307 071,381 | 4 053 079,145 |
| Agencements Aménagements et Installations | 5 770 557,051 | 1 789 012,056 | 7 559 569,107 | 3 441 418,054 | 472 582,715 | 3 914 000,769 | 3 645 568,337 |
| Matériel de transport | 6 310 810,203 | 715 270,607 | 7 026 080,811 | 4 266 480,836 | 24 345,709 | 4 290 826,544 | 2 735 254,266 |
| Matériel Informatique | 656 933,730 | 46 970,653 | 703 904,383 | 456 501,166 | 89 911,323 | 546 412,489 | 157 491,894 |
| Equipement Bureau | 993 506,936 | 74 198,956 | 1 067 705,892 | 862 594,573 | 55 383,060 | 917 977,634 | 149 728,258 |
| Matériel de foire | 27 497,997 | -83,200 | 27 414,797 | 24 798,203 | 258,923 | 25 057,126 | 2 357,671 |
| Immobilisations en cours | 3 393 147,811 | -3 009 833,003 | 383 314,808 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 383 314,808 |
| Autres immobilisations corp | 9 720,826 | 2 508 749,788 | 2 518 470,614 | 141,762 | 2 128,243 | 2 270,005 | 2 516 200,609 |
| ***Sous Total*** | ***47 459 040,046*** | ***5 976 970,388*** | ***53 436 010,433*** | ***26 141 353,287*** | ***2 692 308,883*** | ***28 833 662,170*** | ***24 602 348,264*** |
| **TOTAL** | **48 096 348,885** | **6 017 965,028** | **54 114 313,912** | **26 685 300,649** | **2 734 417,450** | **29 419 718,099** | **24 694 595,814** |

**4) Immobilisations financières**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cautionnements | 153 172,813 | 147 921,079 |
| Prêts au personnel | 42 070,000 | 0,000 |
| Titres de participation B T S | 16 000,000 | 16 000,000 |
| Titres de participation C N T | 1 287,800 | 1 287,800 |
| Titres de participation POLYMERE | 187 500,000 | 187 500,000 |
| Titres de participation « ARIJE ELMEDINA » | 50 000,000 | 50 000,000 |
| Titres de participation « HEALTH TECHFUND » | 50 000,000 | 0,000 |
| Titres de participation « MCS » | 200 000,000 | 200 000,000 |
| Emprunt national | 70 000,000 | 0,000 |
| **Total** | **770 030,613** | **602 708,879** |
| Moins : Provisions | -75 000,000 | -75 000,000 |
| **Total** | **695 030,613** | **527 708,879** |

**5) Autres actifs non courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Frais préliminaire | 324 765,004 | 265 471,408 |
| Charges à répartir | 66 699,877 | 52 802,128 |
| **Total** | **391 464,881** | **318 273,536** |

**6) Stocks**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Stocks des produits en cours | 242 670,750 | 362 375,504 |
| Stocks des produits finis | 4 066 181,832 | 2 301 508,116 |
| Stocks emballages | 61 527,700 | 43 698,883 |
| Stocks marchandises | 16 849 151,807 | 14 249 596,231 |
| Stocks matières consommables | 35 352,440 | 36 999,335 |
| Autres stocks | 211 608,825 | 0,000 |
| Stocks matières premières | 12 732 023,200 | 15 008 956,556 |
| Stocks pièces de rechange | 1 670 655,499 | 1 316 711,623 |
| **Total** | **35 869 172,053** | **33 319 846,248** |
| Moins : Provisions | -320 046,170 | -320 046,170 |
| **Total** | **35 549 125,883** | **32 999 800,078** |

**7) Clients et comptes rattachés**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Clients ordinaires | 11 909 026,410 | 15 870 276,860 |
| Clients chèque en caisse | 5 993 876,147 | 6 371 030,592 |
| Clients effet à recevoir | 8 825 270,036 | 8 187 280,263 |
| Client facture à établir | 2 758 567,487 | 2 388 363,064 |
| Clients douteux | 4 288 466,131 | 4 372 760,207 |
| ***Sous total*** | **33 775 206,211** | **37 189 710,986** |
| Moins : Provisions | -4 403 708,949 | -3 987 736,389 |
| **Total** | **29 371 497,262** | **33 201 974,597** |

**8) Autres actifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs débiteurs | 38 115,294 | 415 812,086 |
| Avances et prêts au personnel | 223 171,600 | 296 752,312 |
| Charges constatées d'avance | 220 933,905 | 107 713,389 |
| Crédit d'impôt sur les sociétés | 4 664 213,878 | 4 153 544,826 |
| Retenues à la source | 23 041,925 | 18 223,582 |
| Débiteurs divers | 65 601,318 | 55 819,516 |
| Factoring | 2 710,291 | 0,000 |
| Produits à recevoir | 3 003,231 | 10 283,705 |
| Crédit de TVA | 854 428,143 | 618 302,497 |
| TVA récupérable | 15 803,640 | 1 359,906 |
| **Total** | **6 111 023,225** | **5 677 811,819** |

**9) Placements et actifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Titres de placement | 81 122,057 | 110 384,652 |
| Bons de caisse | 500 000,000 | 0,000 |
| Bons de trésor | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 |
| **Total** | **2 581 122,057** | **2 110 384,652** |

**10) Liquidités et équivalents de liquidités**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Banques | 1 310 148,805 | 776 971,321 |
| Caisse | 28 283,719 | 20 686,521 |
| Effets à l'encaissement | 289 487,938 | 60 682,612 |
| **Total** | **1 627 920,462** | **858 340,454** |

**11) Capitaux propres**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Capital social | 20 668 860,000 | 20 668 860,000 |
| Réserves et primes consolidés | 28 712 333,537 | 23 457 619,845 |
| Réserves de réinvestissement | 1 388 300,000 | 806 500,000 |
| Subvention d'investissement | 321 577,000 | 440 338,286 |
| Résultat consolidé | 5 715 195,339 | 7 903 399,701 |
| **Total** | **56 806 265,876** | **53 276 717,832** |

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

| | Capital social | Réserves consolidés | Primes d'émission | Subvention d'investissement | Réserve de réinvestissement | Résultat de l'exercice | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation nette au 31/12/2021** | 20 668 860 | 15 681 425 | 7 776 195 | 440 338 | 806 500 | 7 903 400 | **53 276 718** |
| Affectation de résultat 2021 | | 7 903 400 | | | | -7 903 400 | **0** |
| Distibution de dividende | | -1 396 219 | -670 667 | | | | **-2 066 886** |
| Ajustement de consolidation | | -581 800 | | | 581 800 | | **0** |
| Quote-part subvention inscrite au Résultat | | | | -118 761 | | | **-118 761** |
| Résultat de l'exercice 2022 | | | | | | 5 715 195 | **5 715 195** |
| **Situation nette au 31/12/2022** | **20 668 860** | **21 606 806** | **7 105 528** | **321 577** | **1 388 300** | **5 715 195** | **56 806 266** |

### 12) Intérêts minoritaires

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Réserves des minoritaires | 668 215,987 | 442 428,503 |
| Résultat des minoritaires | -3 154,986 | 6 650,685 |
| **Total** | **665 061,002** | **449 079,187** |

### 13) Emprunts et dettes assimilées

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Emprunt bancaire | 10 256 315,258 | 9 964 099,997 |
| Emprunts Leasing | 504 659,031 | 388 085,514 |
| **Total** | **10 760 974,289** | **10 352 185,511** |

### 14) Cautions reçues

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cautions reçues | 0,000 | 17 448,375 |
| **Total** | **0,000** | **17 448,375** |

### 15) Provision

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Provisions pour risques et charges | 0,000 | 50 000,000 |
| **Total** | **0,000** | **50 000,000** |

### 16) Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 14 983 248,356 | 15 275 982,262 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 39 172,671 | 64 015,228 |
| Fournisseurs effet à payer | 2 715 315,969 | 3 109 060,260 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 60 525,843 | 14 098,575 |
| **Total** | **17 798 262,839** | **18 463 156,325** |

**17) Autres passifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Assurance Groupe | 2 061,290 | 0,000 |
| Clients créditeurs | 168 907,650 | 50 093,523 |
| Personnel opposition | 0,000 | 228,747 |
| Caisse nationale de sécurité sociale | 661 232,583 | 507 798,536 |
| Charges à payer | 1 537 491,253 | 1 610 157,375 |
| Créditeurs divers | 32 857,034 | 202,308 |
| Comptes courants actionnaires | 0,000 | 10 000,000 |
| Etat, impôt et taxes | 796 904,091 | 838 192,653 |
| Actionnaire dividendes à payer | 12 710,900 | 10 225,600 |
| Personnel rémunération dues | 151 577,443 | 15 254,770 |
| Produits constatés d'avance | 101 649,605 | 674 979,469 |
| **Total** | **3 465 391,849** | **3 717 132,981** |

**18) Concours bancaires et autres passifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Banques (découvert) | 2 972 804,784 | 2 025 716,948 |
| Crédit de gestion | 9 141 609,471 | 10 211 634,942 |
| Intérêt courus | 99 985,503 | 59 064,808 |
| Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire | 3 344 000,822 | 2 916 428,570 |
| Échéance à moins d'un an sur crédit leasing | 470 221,870 | 373 031,456 |
| **Total** | **16 028 622,450** | **15 585 876,724** |

## B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

**1) Revenus**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ventes locales | 103 714 580,217 | 103 952 267,573 |
| Ventes export | 10 489 618,006 | 11 915 998,062 |
| Ventes en suspension | 3 495 603,024 | 1 887 211,083 |
| Remises et escomptes accordés | -2 855 297,477 | -3 143 027,761 |
| **Total** | **114 844 503,770** | **114 612 448,957** |

**2) Productions immobilisées**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Production immobilisée | 766 066,894 | 37 260,176 |
| **Total** | **766 066,894** | **37 260,176** |

### 3) Autres produits d'exploitation

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produit de location | 119 889,688 | 114 180,652 |
| Subvention d'exploitation | 55 627,180 | 39 835,786 |
| Quote-part subvention | 118 761,286 | 118 761,286 |
| Reprise provision | 280 669,717 | 68 141,471 |
| **Total** | **574 947,871** | **340 919,195** |

### 4) Variation des stocks des produits finis et des encours

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Variation de stocks de produits finis et encours de production | -181 013,097 | -651 450,712 |
| **Total** | **-181 013,097** | **-651 450,712** |

### 5) Achats d'approvisionnements consommés

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Achats d'approvisionnements consommés | 39 668 992,508 | 41 835 782,989 |
| Achats de marchandises consommées | 45 724 223,297 | 40 295 176,240 |
| **Total** | **85 393 215,805** | **82 130 959,229** |

### 6) Charges de personnel

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Salaires | 8 890 890,202 | 8 164 679,106 |
| Charges sociales légales | 1 594 725,299 | 1 256 893,693 |
| Cotisation assurance groupe | 119 317,739 | 131 195,890 |
| Autres charges de personnel | 224 691,943 | 193 394,442 |
| **Total** | **10 829 625,183** | **9 746 163,131** |

### 7) Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dotation aux amortissements - immobilisations corporelles | 3 452 442,457 | 3 287 867,879 |
| Dotation aux amortissements - immobilisations incorporelles | 42 108,567 | 54 043,111 |
| Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires | 56 579,316 | 61 457,005 |
| ***Sous total - dotation aux amortissements*** | **3 551 130,340** | **3 403 367,995** |
| Dotation aux provisions – titres de participation | 0,000 | 75 000,000 |
| Dotation aux provisions – stocks | 0,000 | 320 046,170 |
| Dotation aux provisions – clients douteux | 646 642,277 | 1 480 712,711 |
| ***Sous total – dotation aux provisions*** | **646 642,277** | **1 875 758,881** |
| **Total** | **4 197 772,617** | **5 279 126,876** |

**8) Autres charges d'exploitation**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Services extérieurs | 2 461 656,450 | 2 489 672,351 |
| Impôts et taxes | 569 412,912 | 539 802,295 |
| Frais bancaires | 340 659,975 | 316 796,205 |
| Frais de mission, réceptions et déplacements | 499 720,938 | 305 191,989 |
| Frais de transport sur achat et vente | 506 782,292 | 593 986,515 |
| Frais postaux et télécommunication | 145 584,393 | 136 526,433 |
| Honoraires et commissions | 449 007,490 | 417 253,382 |
| Publicités et relations publiques | 950 936,203 | 741 000,652 |
| Jetons de présence | 112 000,000 | 112 000,000 |
| **Total** | **6 035 760,653** | **5 652 229,822** |

**9) Produits des placements**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits des bons de trésors | 180 119,348 | 146 741,850 |
| Revenus titres de placement et intérêt sur créances | 27 342,612 | 23 850,574 |
| **Total** | **207 461,960** | **170 592,424** |

**10) Charges financières nettes**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion | 3 220 746,203 | 3 180 880,176 |
| Autres charges financières | 364 171,710 | 119 320,902 |
| Pénalités de retard | 18 066,713 | 5 506,904 |
| Pertes de change | 135 202,613 | 284 684,498 |
| Gains de change | -405 588,047 | -148 595,822 |
| **Total** | **3 332 599,192** | **3 441 796,658** |

**11) Autres gains ordinaires**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits sur cession d'immobilisation | 398 868,633 | 275 557,138 |
| Autres profits (Remboursements assurance et autres) | 322 442,348 | 165 727,313 |
| **Total** | **721 310,981** | **441 284,451** |

**12) Impôts sur les bénéfices**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Impôts sur les sociétés | 1 440 009,267 | 1 643 792,163 |
| **Total** | **1 440 009,267** | **1 643 792,163** |

**13) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA | 15 372,759 | 15 372,759 |
| Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT | 55 523,558 | 55 523,558 |
| Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition CBM | 109 556,840 | 109 556,840 |
| Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS | 128 608,864 | 128 608,864 |
| Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SCIAF | -5 605,442 | -5 605,442 |
| **Total** | **303 456,579** | **303 456,579** |

## C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

**1) Dotations aux amortissements et provisions**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 4 174 666,401 | 5 256 020,660 |
| Ajustement de consolidation | 23 106,216 | 23 106,216 |
| **Total** | **4 197 772,617** | **5 279 126,876** |

**2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ajustement de consolidation | 303 456,579 | 303 456,579 |
| **Total** | **303 456,579** | **303 456,579** |

**3) Variations des stocks**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -2 549 325,805 | -8 767 462,327 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **-2 549 325,805** | **-8 767 462,327** |

**4) Variations des créances**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 3 121 111,962 | -2 037 705,740 |
| Ajustement de consolidation | 293 392,813 | -8 906,617 |
| **Total** | **3 414 504,775** | **-2 046 612,357** |

**5) Variations des autres actifs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -817 326,168 | -887 764,366 |
| Ajustement de consolidation | -86 622,643 | 76 848,715 |
| **Total** | **-903 948,811** | **-810 915,651** |

**6) Variations des fournisseurs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -372 954,476 | 2 126 067,090 |
| Ajustement de consolidation | -291 939,010 | 8 906,617 |
| **Total** | **-664 893,486** | **2 134 973,707** |

**7) Variations des autres passifs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -339 795,272 | 1 884 946,325 |
| Ajustement de consolidation | 85 168,840 | -76 848,715 |
| **Total** | **-254 626,432** | **1 808 097,610** |

**8) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -7 329 197,585 | -5 940 338,394 |
| Ajustement de consolidation | 358 901,187 | 150 246,559 |
| **Total** | **-6 970 296,398** | **-5 790 091,835** |

**9) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 526 126,648 | 417 296,000 |
| Ajustement de consolidation | -62 526,648 | -135 000,000 |
| **Total** | **463 600,000** | **282 296,000** |

**10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -976 571,734 | -617 072,817 |
| Ajustement de consolidation | 806 500,000 | 606 500,000 |
| **Total** | **-170 071,734** | **-10 572,817** |

**11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 6 000,000 | 9 300,000 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **6 000,000** | **9 300,000** |

**12) Encaissements suite à l'émission d'action**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 222 500,000 | 222 500,000 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **222 500,000** | **222 500,000** |

**13) Dividendes et autres distributions**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Distribution de dividendes | -2 066 786,200 | -1 033 283,300 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **-2 066 786,200** | **-1 033 283,300** |

**14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Distribution de dividendes HABITAT | -425,000 | -160,000 |
| Distribution de dividendes SPECTRA | -437,500 | -96,000 |
| Distribution de dividendes ENERGIKA | -115,200 | -205,000 |
| Distribution de dividendes CBM | -22,700 | -15 000,000 |
| Distribution de dividendes MBS | -2 362,800 | -15 000,000 |
| **Total** | **-3 363,200** | **-30 461,000** |

**15) Encaissements provenant des emprunts**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | 4 706 405,344 | 2 092 337,169 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **4 706 405,344** | **2 092 337,169** |

**16) Remboursement d'emprunts**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement | -3 776 103,900 | -3 063 818,340 |
| Ajustement de consolidation | 0,000 | 0,000 |
| **Total** | **-3 776 103,900** | **-3 063 818,340** |

**17) Trésorerie au début de l'exercice**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Trésorerie début d'exercice | -3 688 076,244 |
| **Total** | **-3 688 076,244** |

**18) Trésorerie à la clôture de l'exercice**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Trésorerie fin d'exercice | -2 839 264,943 |
| **Total** | **-2 839 264,943** |

# RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
# SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2022

## RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### *Opinion*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

| | |
|---|---|
| Un total bilan de ..... | 105 524578,304 TND |
| Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de ..... | 5 715 195,339 TND |

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés*» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Questions clés de l'audit*

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS ». Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

## RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Fait à Sfax, le 28 Avril 2023**

***Les Co-Commissaires aux Comptes***

**Sleheddine ZAHAF** **Aida Charfi Ep loulou**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS**

**ONE TECH HOLDING**

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 Mai 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

**ONE TECH HOLDING**
**16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2**
**2035 Ariana**

## BILAN
(Exprimé en dinars)

| *ACTIFS* | Notes | 2022 Au 31/12/2022 | 2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **Actifs immobilisés** | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 171 622 | 144 421 |
| Moins : Amortissements | | -149 197 | -133 555 |
| | ***B - 1*** | 22 425 | 10 866 |
| Immobilisations corporelles | | 10 790 699 | 10 697 387 |
| Moins : Amortissements | | -3 563 428 | -2 972 987 |
| | ***B - 1*** | 7 227 271 | 7 724 400 |
| Immobilisations financières | | 210 334 720 | 210 653 486 |
| Moins : Provisions | | -235 003 | -235 387 |
| *S/Total* | ***B - 2*** | *210 099 717* | *210 418 099* |
| **Total des actifs immobilisés** | | **217 349 413** | **218 153 365** |
| Autres actifs non courants | | 2 045 456 | 1 894 046 |
| **Total des actifs non courants** | | **219 394 869** | **220 047 411** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | | 0 | 0 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 |
| *S/Total* | | *0* | *0* |
| Clients et comptes rattachés | | 2 726 931 | 2 325 400 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 |
| *S/Total* | ***B - 3*** | *2 726 931* | *2 325 400* |
| Autres actifs courants | | 13 745 506 | 4 973 851 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 |
| | ***B - 4*** | *13 745 506* | *4 973 851* |
| Placements et autres actifs financiers | ***B - 5*** | 15 761 145 | 21 304 341 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | ***B - 6*** | 187 195 | 194 020 |
| | | **32 420 777** | **28 797 612** |
| **Total des actifs** | | **251 815 646** | **248 845 023** |

**ONE TECH HOLDING**
**16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2**
**2035 Ariana**

## BILAN

(Exprimé en dinars)

| *CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS* | Notes | 2022<br>Au 31/12/2022 | 2021<br>Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| Capital social | | 80 400 000 | 80 400 000 |
| Réserves légales | | 8 040 000 | 5 360 000 |
| Prime d'émission | | 14 177 225 | 32 669 653 |
| Resultats reportés | | 115 156 718 | 99 880 233 |
| Réserves fonds sociales | | 235 307 | 172 307 |
| **Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice** | | **218 009 250** | **218 482 193** |
| Résultat de l'exercice | | 24 376 780 | 18 136 485 |
| ***Total capitaux propres avant affectation*** | ***B - 7*** | **242 386 030** | ***236 618 678*** |
| **PASSIFS** | | | |
| **Passifs non courants** | | | |
| Emprunts | ***B - 8*** | 4 267 013 | 7 271 074 |
| Provision pour risques et charges | | 335 000 | 335 000 |
| **Total des passifs non courants** | | **4 602 013** | **7 606 074** |
| **Passifs courants** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | ***B - 9*** | 561 780 | 592 974 |
| Autres passifs courants | ***B - 10*** | 1 182 074 | 914 680 |
| Autres passifs financiers | ***B - 11*** | 3 083 749 | 3 112 617 |
| Concours bancaires | | 0 | 0 |
| **Total des passifs courants** | | **4 827 603** | **4 620 271** |
| **Total des passifs** | | **9 429 616** | **12 226 345** |
| **Total capitaux propres et passifs** | | **251 815 646** | **248 845 023** |

**ONE TECH HOLDING**
**16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2**
**2035 Ariana**

## ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2022<br>Au 31/12/2022 | 2021<br>Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | |
| Dividendes | ***R - 1*** | 29 730 310 | 18 485 600 |
| Autres produits d'exploitation | | 450 675 | 405 000 |
| ***Total des produits d'exploitation*** | | ***30 180 985*** | ***18 890 600*** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | | 0 | 0 |
| Achats d'approvisionnements consommés | ***R - 2*** | 131 619 | 163 600 |
| Charges de personnel | ***R - 3*** | 2 543 718 | 2 790 963 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | ***R - 4*** | 882 846 | 972 581 |
| Reprise sur provision | ***R - 4*** | -385 | -4 017 515 |
| Autres charges d'exploitation | ***R - 5*** | 2 053 927 | 1 618 828 |
| ***Total des charges d'exploitation*** | | ***5 611 725*** | ***1 528 457*** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **24 569 260** | **17 362 143** |
| Charges financières nettes | ***R - 6*** | 1 211 684 | 1 315 330 |
| Produits des placements | ***R - 7*** | 912 871 | 1 740 118 |
| Autres gains ordinaires | | 168 329 | 386 627 |
| Autres pertes ordinaires | | 0 | 0 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | | **24 438 776** | **18 173 558** |
| Impôt sur les bénéfices | | 61 996 | 37 073 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT** | | **24 376 780** | **18 136 485** |
| Éléments extraordinaires (Pertes) | | 0 | 0 |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | ***24 376 780*** | ***18 136 485*** |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | 0 | 0 |
| **RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES** | | ***24 376 780*** | ***18 136 485*** |
| **Résultat par action** | | ***0,303*** | ***0,226*** |

**ONE TECH HOLDING**
**16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2**
**2035 Ariana**

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2022 Au 31/12/2022 | 2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION** | | | |
| **- Résultat net** | | **24 376 780** | **18 136 485** |
| - *Ajustements pour :* | | | |
| . Dotation aux amortissements | | 882 846 | 972 581 |
| . Reprise sur provisions | | -385 | -4 017 515 |
| . Variation des créances | ***F - 1*** | -401 531 | -995 709 |
| . Variation des autres actifs courants | ***F - 2*** | -8 771 655 | 8 819 260 |
| . Variation des autres actifs non courants | | -424 704 | -1 532 669 |
| . Variation des fournisseurs | ***F - 3*** | -31 194 | -87 906 |
| . Variation des autres passifs | ***F - 4*** | 238 187 | -110 175 |
| . Variation des placements courant et autres actifs financiers | ***F - 5*** | 5 543 196 | -2 134 191 |
| . Plus ou moins value de cession des titres de participation | ***F - 6*** | 506 966 | -177 635 |
| . Plus ou moins value de cession des immobilisations | | -715 | -129 250 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation*** | | ***21 917 791*** | ***18 743 276*** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT** | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | ***F - 7*** | -123 981 | -1 303 249 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 715 | 132 000 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | ***F - 8*** | -227 000 | -2 408 000 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | | 38 800 | 1 332 242 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement*** | | ***-311 466*** | ***-2 247 007*** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT** | | | |
| - Opération sur actions propres | | 0 | 0 |
| - Dividendes et autres distributions | | -18 609 053 | -13 408 245 |
| - Encaissement provenant des emprunts | | 0 | 0 |
| - Remboursement d'emprunts | | -3 004 097 | -3 004 097 |
| ***Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement*** | | ***-21 613 150*** | ***-16 412 342*** |
| **INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES** | | | |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | | **-6 825** | **83 927** |
| ***Trésorerie au début de l'exercice*** | ***F - 9*** | 194 020 | 110 093 |
| ***Trésorerie à la clôture de l'exercice*** | ***F - 10*** | 187 195 | 194 020 |

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
## EXERCICE 2022

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constituée suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010 avec un capital initial de 180 000 Dinars divisé en 18 000 actions de 10 Dinars chacune.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONE TECH HOLDING a décidé de porter son capital de 180 000 Dinars à 3 000 000 Dinars par la création de 282 000 actions de 10 Dinars chacune, représentant un montant de 2 820 000 Dinars.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2012, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions de la société ONE TECH HOLDING pour passer à une valeur nominale de 1 Dinar par action au lieu de 10 Dinars par action.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 décembre 2012, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, par apport en nature, d'un montant de 48 078 075 Dinars avec une prime d'émission de 117 360 434 Dinars, pour porter le capital de 3 000 000 Dinars à 51 078 075 Dinars, et ce par l'émission de 48 078 075 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar chacune.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 29 mars 2013, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 51 078 075 Dinars à 53 600 000 Dinars par souscription en numéraire d'un montant de 2 521 925 Dinars et l'émission de 2 521 925 actions au prix d'émission 6,500 Dinars représentant un nominal de 1 Dinar et une prime d'émission de 5,500 Dinars à libérer intégralement à la souscription.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 27 octobre 2021, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 53 600 000 Dinars à 80 400 000 Dinars par incorporation des réserves d'un montant de 26 800 000 Dinars et ce par la création et l'émission de 26 800 000 actions nouvelles gratuites de 1 dinar de nominal l'une, à répartir entre les actionnaires et les cessionnaires de droits d'attribution à raison d'une action nouvelle gratuite pour deux actions anciennes, portant jouissance à partir du premier janvier 2021.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés 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.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « ONE TECH HOLDING », ont été arrêtés au 31 décembre 2022 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

## III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société présentés en dinars tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

## IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société OTH n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2022 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## V. LES BASES DE MESURE

### *1. Immobilisations incorporelles et corporelles*

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et amorties linéairement selon les taux basés sur la durée probable d'utilisation et détaillés ainsi :

| **Désignation** | **Taux** |
|---|---|
| - Logiciel | 20% |
| - Site Web | 33% |
| - Construction | 5% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Agencement et aménagement | 10% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20% |
| - Matériel informatique | 20% |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

### *2. Placements*

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les

moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

## VI. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

### B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Site web | 27 541 | 20 698 |
| Logiciels | 144 081 | 123 723 |
| Agencement, Aménagement et installation | 2 076 226 | 2 067 523 |
| Mobilier et matériel de bureau | 206 783 | 197 429 |
| Matériel informatique | 355 889 | 343 081 |
| Matériel de transport | 1 466 260 | 1 411 310 |
| Construction | 4 779 544 | 4 779 544 |
| Terrain | 1 898 500 | 1 898 500 |
| Immobilisations en cours | 7 497 | 0 |
| ***Sous Total*** | ***10 962 321*** | ***10 841 808*** |
| Amortissements-Site web | 20 102 | 17 778 |
| Amortissements -logiciels | 129 095 | 115 777 |
| Amortissements -Construction | 1 433 863 | 1 194 886 |
| Amortissements -Agencement, Aménagement et installation | 414 721 | 208 143 |
| Amortissements -Mobilier et matériel de bureau | 170 979 | 154 956 |
| Amortissements -Matériel informatique | 321 992 | 308 951 |
| Amortissements -Matériel de transport | 1 221 873 | 1 106 051 |
| ***Sous Total*** | ***3 712 625*** | ***3 106 542*** |
| ***Total*** | ***7 249 696*** | ***7 735 266*** |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

**ONE TECH HOLDING**
**16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2**
**2035 Ariana**

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2022**

| DESIGNATIONS | VALEURS D'ORIGINE | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N Au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Au 31/12/2021 | Acquisitions | Reclassement/ Cessions | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 | Dotations | Régularisations | Au 31/12/2022 | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | | | | | | |
| Site WEB | 20 698 | 6 843 | 0 | 27 541 | 17 778 | 2 324 | 0 | 20 102 | 7 439 |
| Logiciels | 123 723 | 20 358 | 0 | 144 081 | 115 777 | 13 318 | 0 | 129 095 | 14 986 |
| **S/ TOTAL** | **144 421** | **27 201** | **0** | **171 622** | **133 555** | **15 642** | **0** | **149 197** | **22 425** |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | | | | | | |
| Terrain | 1 898 500 | 0 | 0 | 1 898 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 898 500 |
| Construction | 4 779 544 | 0 | 0 | 4 779 544 | 1 194 886 | 238 977 | 0 | 1 433 863 | 3 345 681 |
| Matériel de transport | 1 411 310 | 54 950 | 0 | 1 466 260 | 1 106 051 | 115 822 | 0 | 1 221 873 | 244 387 |
| Agencement, Aménagement et installation | 2 067 523 | 8 703 | 0 | 2 076 226 | 208 143 | 206 578 | 0 | 414 721 | 1 661 505 |
| Immobilisations en cours | 0 | 7 497 | 0 | 7 497 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 497 |
| Mobilier et materiel de bureau | 197 429 | 9 354 | | 206 783 | 154 956 | 16 023 | 0 | 170 979 | 35 804 |
| Materiel informatique | 343 081 | 16 276 | -3 468 | 355 889 | 308 951 | 16 509 | -3 468 | 321 992 | 33 897 |
| **S/TOTAL** | **10 697 387** | **96 780** | **-3 468** | **10 790 699** | **2 972 987** | **593 909** | **-3 468** | **3 563 428** | **7 227 271** |
| | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **10 841 808** | **123 981** | **-3 468** | **10 962 321** | **3 106 542** | **609 551** | **-3 468** | **3 712 625** | **7 249 696** |

## B.2. Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Acquisitions /souscriptions | Cessions/Reclassement | Solde au 31/12/2022 | Nombre des titres 31/12/2021 | Acquisitions /souscriptions | Cessions/Reclassement | Nombre des titres 31/12/2022 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Actions "TUNISIE CABLES" | 87 571 803 | 0 | 0 | 87 571 803 | 512 191 | 0 | 0 | 512 191 | 92,45% |
| Actions "FUBA" | 47 222 411 | 0 | 0 | 47 222 411 | 183 983 | 0 | 0 | 183 983 | 53,48% |
| Actions "TTEI" | 26 033 279 | 0 | 0 | 26 033 279 | 147 994 | 0 | 0 | 147 994 | 99,99% |
| Actions "TECHNIPLAST" | 13 802 355 | 0 | 0 | 13 802 355 | 87 978 | 0 | 0 | 87 978 | 79,98% |
| Actions "OTBS" | 14 110 181 | 26 000 | -545 766 | 13 590 415 | 244 745 | 6 500 | -9 700 | 241 545 | 82,16% |
| Actions "ELEONETECH" | 5 878 040 | 0 | 0 | 5 878 040 | 10 996 | 0 | 0 | 10 996 | 54,98% |
| Actions "AUTO CABLES TUNISIE" | 2 677 188 | 0 | 0 | 2 677 188 | 19 791 | 0 | 0 | 19 791 | 48,87% |
| Actions "HELIOLFEX" | 2 187 873 | 0 | 0 | 2 187 873 | 120 977 | 0 | 0 | 120 977 | 65,39% |
| Actions "ONE TECH MOBILE" | 459 996 | 0 | 0 | 459 996 | 23 995 | 0 | 0 | 23 995 | 20,00% |
| Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING" | 40 000 | 0 | 0 | 40 000 | 4 000 | 0 | 0 | 4 000 | 40,00% |
| **Total participation Groupe One Tech** | **199 983 126** | **26 000** | **-545 766** | **199 463 360** | **1 356 650** | **6 500** | **-9 700** | **1 353 450** | |
| Actions "SPCS" | 2 000 000 | 0 | 0 | 2 000 000 | 200 000 | 0 | 0 | 200 000 | 5,63% |
| Actions "ARIJ AL-MEDINA" | 20 000 | 0 | 0 | 20 000 | 20 | 0 | 0 | 20 | 2,00% |
| Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY" | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 | 1 000 | 0 | 0 | 1 000 | 1,82% |
| Actions "UADH" | 250 003 | 0 | 0 | 250 003 | 38 462 | 0 | 0 | 38 462 | |
| Actions "Alfa Hyundai" | 707 | 0 | 0 | 707 | 1 | 0 | 0 | 1 | |
| Actions "KSM" | 2 100 000 | 0 | 0 | 2 100 000 | 21 000 | 0 | 0 | 21 000 | 1,90% |
| Actions "MCS" | 500000 | 0 | 0 | 500 000 | 5 000 | 0 | 0 | 5 000 | 13,89% |
| Actions "SOFIA TECH" | 3 997 039 | 0 | 0 | 3 997 039 | 18 949 | 0 | 0 | 18 949 | 23,76% |
| Actions "ASSURANCE MAGHREBIA" | 1 248 750 | 0 | 0 | 1 248 750 | 22 500 | 0 | | 22 500 | 0,50% |
| Actions "STUCOM" | 453 861 | 201 000 | 0 | 654 861 | 9 795 | 13 400 | 0 | 23 195 | 9,99% |
| **Total participation hors Groupe** | **10 670 360** | **201 000** | **0** | **10 871 360** | **316 727** | **13 400** | **0** | **330 127** | |
| **Total** | **210 653 486** | **227 000** | **-545 766** | **210 334 720** | **1 673 377** | **19 900** | **-9 700** | **1 683 577** | |
| Provision actions " UADH " | -235 387 | 0 | 384 | -235 003 | | | | | |
| Provision actions " OTBS" | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| **Total immobilisations financières nettes** | **210 418 099** | **227 000** | **-545 382** | **210 099 717** | | | | | |

### B.3. Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| ELEONETECH | 622 968 | 512 154 |
| FUBA | 383 528 | 368 534 |
| HELIOFLEX | 44 743 | 56 927 |
| OTBS | 906 126 | 701 902 |
| OTM | 44 626 | 44 626 |
| STUCOM | 152 320 | 156 416 |
| TUNISIE CABLES | 170 854 | 94 217 |
| TECHNIPLAST | 52 000 | 62 734 |
| TTEI | 17 878 | 17 878 |
| OTMA | 297 632 | 297 632 |
| SOFIA TECHNOLOGIES | 12 380 | 12 380 |
| AUTOCABLES | 21 876 | 0 |
| **Total** | **2 726 931** | **2 325 400** |

### B.4. Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Charges constatées d'avance | 30 189 | 5 133 |
| Débiteurs divers | 66 356 | 62 458 |
| Etat, crédit de TVA | 0 | 309 |
| Etat, crédit d'IS | 950 665 | 958 740 |
| Produits à recevoir | 12 679 642 | 3 921 885 |
| Prêts personnel | 18 654 | 25 326 |
| **Total** | **13 745 506** | **4 973 851** |

#### B.4.1– Produits à recevoir

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dividendes à recevoir - FUBA | 400 | 400 |
| Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE | 5 241 101 | 2 769 541 |
| Dividendes à recevoir - STUCOM | 344 860 | 354 772 |
| Dividendes à recevoir - TTEI | 4 998 941 | 0 |
| Dividendes à recevoir - EOT | 2 013 940 | 514 540 |
| Dividendes à recevoir - HELIOFLEX | 0 | 186 994 |
| Dividendes à recevoir - MCS | 50 000 | 50 000 |
| Divers | 30 400 | 45 638 |
| **Total** | **12 679 642** | **3 921 885** |

### B.5. Placements et autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Placements courants | 14 953 461 | 20 577 333 |
| Titres SICAV | 807 684 | 727 008 |
| **Total** | **15 761 145** | **21 304 341** |

### B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Banques « TND » | 176 499 | 193 587 |
| Caisse | 10 696 | 433 |
| **Total** | **187 195** | **194 020** |

### B.7. Capitaux propres avant affectation

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Capital souscrit - appelé, versé | 80 400 000 | 80 400 000 |
| Réserves légales | 8 040 000 | 5 360 000 |
| Prime d'émission | 14 177 225 | 32 669 653 |
| Résultats reportés | 115 156 718 | 99 880 233 |
| Réserves fonds sociales | 235 307 | 172 307 |
| **Sous total** | **218 009 250** | **218 482 193** |
| Résultat de la période | 24 376 780 | 18 136 485 |
| **Total** | **242 386 030** | **236 618 678** |
| Nombre d'actions | 80 400 000 | 80 400 000 |
| Résultat/Action | 0,303 | 0,226 |

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que la prime d'émission pour 14 177 225 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

| Désignation | Date | Capital | Primes liées au capital | Réserves légales | Réserves pour Fond Social | Résultats reportés | Résultat de la période | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation des capitaux propres au** | **31/12/2021** | **80 400 000** | **32 669 653** | **5 360 000** | **172 307** | **99 880 233** | **18 136 485** | **236 618 678** |
| Affectation résultat bénéficiaire 2021 | | | | | | | | |
| *Report à nouveau* | | | | | | 15 276 485 | -15 276 485 | 0 |
| *Réserves* | | | | 2 680 000 | 180 000 | | -2 860 000 | 0 |
| *Dividendes* | | | -18 492 000 | | | | | -18 492 000 |
| *Autres opérations impactant les Ktx propres* | | | -428 | | | | | -428 |
| **Situation des capitaux propres après affectation** | | **80 400 000** | **14 177 225** | **8 040 000** | **352 307** | **115 156 718** | **0** | **218 126 250** |
| Fond social | | | | | -117 000 | | | -117 000 |
| Résultat de la période | | | | | | | 24 376 780 | 24 376 780 |
| **Situation des capitaux propres au** | **31/12/2022** | **80 400 000** | **14 177 225** | **8 040 000** | **235 307** | **115 156 718** | **24 376 780** | **242 386 030** |

### B.8. Emprunts

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 4 267 013 | 7 271 074 |
| **Total** | **4 267 013** | **7 271 074** |

Au 31 décembre 2022, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

| Emprunt | Montant débloqué | Remboursement | Partie à moins d'un an | Partie à plus d'un an |
|---|---|---|---|---|
| Emprunt 4,3 MDT | 4 300 000 | 3 127 273 | 781 818 | 390 909 |
| Emprunt 2 MDT | 2 000 000 | 1 200 000 | 400 000 | 400 000 |
| Emprunt 10 MDT | 10 000 000 | 4 701 689 | 1 822 207 | 3 476 104 |
| **TOTAL** | **16 650 000** | **9 378 962** | **3 004 025** | **4 267 013** |

### B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 557 991 | 589 185 |
| Fournisseurs de titres de participation | 3 789 | 3 789 |
| **Total** | **561 780** | **592 974** |

### B.10. Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| CNSS | 100 057 | 85 072 |
| CAVIS | 24 783 | 1 115 |
| Personnels, assurance groupe | 380 | 380 |
| Personnel-autres charges à payer | 135 868 | 129 263 |
| Personnel-rémunération dues | 1 192 | 0 |
| Charges à payer | 707 022 | 520 854 |
| Etat, déclarations mensuelles | 192 534 | 147 962 |
| Actionnaires dividendes à payer | 375 | 0 |
| Créditeurs divers | 570 | 570 |
| Produits constatés d'avances | 19 293 | 29 464 |
| **Total** | **1 182 074** | **914 680** |

### B.11. Autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 3 004 025 | 3 004 061 |
| Intérêts courus | 79 724 | 108 556 |
| **Total** | **3 083 749** | **3 112 617** |

## R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

### R.1. Dividendes

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dividendes – TUNISIE CABLES | 9 245 157 | 5 547 094 |
| Dividendes – TTEI | 11 998 942 | 7 999 294 |
| Dividendes – TECHNIPLAST | 5 598 600 | 3 199 200 |
| Dividendes – ELEONETECH | 1 649 400 | 1 264 540 |
| Dividendes – AUTO CABLES | 488 667 | 0 |
| Dividendes – OTM | 499 896 | 399 917 |
| Dividendes – SPCS | 249 648 | 75 555 |
| **Total** | **29 730 310** | **18 485 600** |

### R.2. Achats d'approvisionnements consommés

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Frais de bourse | 131 619 | 163 600 |
| **Total** | **131 619** | **163 600** |

### R.3. Charges de personnel

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Salaires et compléments de salaires | 2 239 050 | 2 521 659 |
| Charges sociales | 281 830 | 338 287 |
| Autres charges de personnel | 22 838 | -68 983 |
| **Total** | **2 543 718** | **2 790 963** |

### R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 609 551 | 571 168 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation | 0 | 91 924 |
| Dotations provision risque et charge | 0 | 60 000 |
| Dotations pour résorption | 273 295 | 249 489 |
| Reprise sur provision des titres de participation | -385 | -4 017 515 |
| **Total** | **882 461** | **-3 044 934** |

### R.5. Autres charges d'exploitation

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Jetons de présence | 770 000 | 330 000 |
| Honoraires et intermédiaires | 904 739 | 759 726 |
| Frais de formation | 7 220 | 21 172 |
| Frais postaux et télécommunications | 27 077 | 25 197 |
| Réception et cadeau | 30 912 | 112 525 |
| Annonces et publicité | 127 905 | 62 426 |
| Services extérieurs | 111 303 | 118 040 |
| Impôts et taxes | 157 280 | 332 442 |
| Services bancaires et assimilés | 9 916 | 9 511 |
| Dons et subventions | 79 825 | 67 700 |
| Missions et Déplacements | 138 936 | 69 177 |
| Primes d'assurance | 32 601 | 49 697 |
| Entretien & réparation | 68 294 | 56 652 |
| Fourniture de bureau | 14 502 | 14 157 |
| Charges loyer | 5 034 | 0 |
| Transfert de charges | -431 617 | -409 594 |
| **Total** | **2 053 927** | **1 618 828** |

### R.6. Charges financières nettes

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Charges d'intérêts | 710 977 | 935 962 |
| Pertes de changes | -6 259 | 2 802 |
| Gains de changes | 0 | -3 647 |
| Perte sur cession des titres | 506 966 | 380 213 |
| **Total** | **1 211 684** | **1 315 330** |

### R.7. Produits des placements

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Produits de placements | 912 817 | 1 187 020 |
| Produits nets/cessions des titres | 54 | 553 098 |
| **Total** | **912 871** | **1 740 118** |

## F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### F.1. Variation des créances clients

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Rubrique « *Clients* » | 2 325 400 | 2 726 931 | -401 531 |
| **Total** | | | -401 531 |

**F.2. Variation des autres actifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Rubrique « *Autres actifs courants* » | 4 973 851 | 13 745 506 | -8 771 655 |
| **Total** | | | -8 771 655 |

**F.3. Variation des dettes fournisseurs**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|---|---|---|---|
| Rubrique « *Fournisseurs* » | 561 780 | 592 974 | -31 194 |

**F.4. Variation des autres passifs courants**

| Désignation | Solde au 31/12/2022 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|---|---|---|---|
| Rubrique « *Autres passifs courants* » | 1 182 074 | 914 680 | 267 394 |
| Ajustement "intérêt Courus" | 79 724 | 108 556 | -28 832 |
| Ajustement "Dividende à payer" | 375 | 0 | -375 |
| **Total** | | | **238 187** |

**F.5. Variation des placements et autres actifs financiers**

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2022 | Variation |
|---|---|---|---|
| Rubrique « *Placements et autres actifs financiers* » | 21 304 341 | 15 761 145 | 5 543 196 |

**F.6. Plus ou moins-values de cession**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Moins-value sur cession Titres OTBS | 506 966 |
| **Total** | **506 966** |

**F.7. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Acquisition matériel informatique | -16 276 |
| Acquisition mobilier et matériel de bureau | -9 354 |
| Acquisition Matériel de transport | -54 950 |
| Agencement, Aménagement en cours | -7 497 |
| Agencement, Aménagement et installation | -8 703 |
| Site WEB | -6 843 |
| Logiciels | -20 358 |
| **Total** | **-123 981** |

**F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Actions "STUCOM" | -201 000 |
| Actions "OTBS" | -26 000 |
| **Total** | **-227 000** |

**F.9. Trésorerie début de l'exercice**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Rubrique « *Liquidités et équivalents de liquidités* » | 194 020 |

**F.10. Trésorerie- fin de l'exercice**

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Rubrique « *Liquidités et équivalents de liquidités* » | 187 195 |

## VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à l'ATB pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT. Ce crédit est intégralement remboursé.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BIAT pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT intégralement remboursé.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT.
- OTH a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST

INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21.000.000 euros.

- OTH a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses à savoir les sociétés Tunisie Câbles et ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit 23 000 000 euros.
- En 2022, La société « ONE TECH HOLDING » a donné une garantie au profit d'un fournisseur de sa filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » « Circuit Foil Luxembourg », pour garantir irrévocablement et inconditionnellement le paiement des factures échues non payés (délai de règlement 90 jours) par la filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » pour un montant maximum de 250 000 euros. Cette garantie est valable pour une durée de 2 ans.
- La société « ONE TECH HOLDING » a signé en date du 05 octobre 2022, une lettre de confort au profit de la société « SOFIA TECH » dans laquelle elle apporte son soutien financier total afin de lui permettre de réaliser l'ensemble des projets de développements accrédités par son conseil d'administration.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOCIETE GENERALE TANGER OFFSHORE, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit à moyen terme sur 7 ans, pour un montant de 2 800 000 euros.
- Le conseil d'administration du 26 Août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros, le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros.

## VIII. PARTIES LIEES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Mouvements de l'exercice | | | | Solde au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Achat | Produit & Remboursement | Encaissement & Conversion | Décaissement | |
| ***Fournisseurs*** | | | | | | |
| OTBS | -164 146 | 122 412 | 0 | 0 | 0 | -286 558 |
| FUBA | -9 237 | 25 284 | 0 | 0 | 0 | -34 521 |
| ONE TECH E&C | -2 619 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 619 |
| TTEI | -560 | 600 | 0 | 0 | 0 | -1 160 |
| HYUNDAI | -738 | 60 561 | 0 | 0 | 60 637 | -662 |
| TECHNIPLAST | 0 | 2 729 | 0 | 0 | 0 | -2 729 |
| OTM | 0 | 1 500 | 0 | 0 | 1 500 | 0 |
| ***Clients*** | | | | | | |
| ELEONTECH | 512 154 | 0 | 110 814 | 0 | 0 | 622 968 |
| FUBA | 368 534 | 0 | 14 994 | 0 | 0 | 383 528 |
| HELIOFLEX | 56 926 | 0 | 41 072 | 53 256 | 0 | 44 743 |
| OTBS | 701 902 | 0 | 350 596 | 146 372 | 0 | 906 126 |
| OTM | 44 626 | 0 | 178 502 | 178 502 | 0 | 44 626 |
| STUCOM | 156 417 | 0 | 0 | 4 097 | 0 | 152 320 |
| TECHNIPLAST | 62 734 | 0 | 103 306 | 114 040 | 0 | 52 000 |
| TUNISIE CABLES | 94 217 | 0 | 143 278 | 66 641 | 0 | 170 854 |
| TTEI | 17 878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 878 |
| OTMA | 297 633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 297 633 |
| AUTOCABLES | 0 | 0 | 21 876 | 0 | 0 | 21 876 |
| SOFIA TECHNOLOGIES | 12 380 | | 0 | 0 | 0 | 12 380 |
| ***Produits à recevoir*** | | | | | | |
| TTEI | 0 | 0 | 11 998 941 | 7 000 000 | 0 | 4 998 941 |
| TECHNIPLAST INDUSTRIE | 0 | 0 | 5 598 600 | 5 598 600 | 0 | 0 |
| FUBA | 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400 |
| STUCOM | 354 772 | 0 | 0 | 9 911 | 0 | 344 861 |
| TUNISIE CABLES | 2 769 541 | 0 | 9 245 157 | 6 773 597 | 0 | 5 241 101 |
| ELEONTECH | 514 540 | 0 | 1 649 400 | 150 000 | 0 | 2 013 940 |
| HELIOFLEX | 186 994 | 0 | 0 | 186 994 | 0 | 0 |
| OTM | 0 | | 499 896 | 499 896 | 0 | 0 |
| ***Débiteurs divers*** | | | | | | |
| OTBS | 4 583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 583 |

**Tunis, le 26 avril 2023**

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

# RAPPORT GÉNÉRAL DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2022

## RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ONE TECH HOLDING** (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes, arrêtés par le conseil d'administration du 28 Mars 2023 présentent :

| | |
|---|---|
| Un total bilan de…… | 251 815 646 TND |
| Des produits d'exploitation de …… | 29 730 310 TND |
| Un résultat bénéficiaire de…… | 24 376 780 TND |

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Questions clés de l'audit*

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

*Titres de participation*

Selon la norme comptable n°7, relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- *Les bases de mesures* », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 82,16% au capital de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS « OTBS » comptabilisée pour un montant de 13 590 415 dinars. Au 31 décembre 2022, la société OTBS présente des capitaux propres de 3 921 994 dinars.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société OTBS est supérieure à son coût d'acquisition. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir. En 2022, le résultat de la filiale OTBS est bénéficiaire.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 53,48% au capital de la société FUBA PRINTED CIRCUITS comptabilisée pour un montant de 47 222 411 dinars. Au 31 décembre 2022, la société FUBA PRINTED CIRCUITS présente des capitaux propres de 17 335 685 dinars.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société FUBA PRINTED CIRCUITS est supérieure à son coût d'acquisition. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 23,76% au capital de la société SOFIA TECH comptabilisée pour un montant de 3 997 039 dinars, Au 31 décembre 2022, la société SOFIA TECH présente des capitaux propres négatifs.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société SOFIA TECH est supérieure à son coût d'acquisition. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient impacter d'une manière ou d'une autre la valeur des titres de participation OTBS, FUBA PRINTED CIRCUITS et SOFIA TECH.

***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

***Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la règlementation en vigueur.

**Les Commissaires aux Comptes**

| | |
|---|---|
| **Ahmed REKIK** | **Walid MASMOUDI** |
| **CABINET ZAHAF & ASSOCIES** | **ECC MAZARS** |

**Tunis, le 26 avril 2023**

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

# RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2022

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

## I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2022

La direction de votre société nous a avisé de l'existence des conventions et opérations suivantes :

**1** La société a souscrit en 2022, un billet de trésorerie émis par la société « FUBA PRINTED CIRCUITS », pour un montant de 1 000 000 dinars renouvelé 1 fois, et pour un montant de 500 000 dinars renouvelé 1 fois, pour un taux d'intérêt de TMM+1%. Ces billets de Trésorerie ont été remboursés en 2022.

**2** La société a souscrit en 2022, un billet de trésorerie émis par la société « SOFIA TECH », pour un montant de 150 000 dinars, pour un taux d'intérêt de 8%.

**3** La société « TECHNIPLAST » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » au titre des frais de déplacement relatif à la participation d'un personnel « ONE TECH HOLDING » au salon INNOTRANS pour un montant de 2729 dinars.

**4** La société « ONE TECH HOLDING » a conclu une convention de prestations des services, conseil et assistance avec la société « AUTO CABLES » pour un montant de 25 000 dinars par an en HT. Le montant facturé par la société «ONE TECH HOLDING » en 2022 est de 21 875 en HT.

**5** La société « ONE TECH HOLDING » se porte garante de la filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » à travers la signature de son directeur général d'une lettre de garantie demandée par le fournisseur « Circuit Foil Luxembourg », et ce pour garantir irrévocablement et inconditionnellement le paiement des factures échues non payés (délai de règlement 90 jours) pour un montant maximum de 250 000 euros. Cette garantie est valable pour une durée de 2 ans.

**6** La société « FUBA PRINTED CIRCUITS » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » pour un montant de 25 284 TND, des frais d'inscription N.T information.

**7** Les sociétés « ONE TECH HOLDING »et « SOFIA TECH » ont signé en date du 12 septembre 2022, une convention comptes courants actionnaires, au titre de laquelle la société ONE TECH HOLDING avancera à la société SOFIA TECH, la somme globale maximale de cinq cent mille dinars tunisiens (500 000 TND), selon les besoins de la société SOFIA TECH et à la demande de son directeur général. Ces avances sont rémunérées au taux de 8% l'an, en HT, et ce à compter

de la mise à disposition des fonds jusqu'au parfait remboursement. Aucune avance en comptes courants actionnaires n'a été effectué en 2022.

**8** La société « ONE TECH HOLDING » a signé en date du 05 octobre 2022, une lettre de confort au profit de la société « SOFIA TECH » à travers laquelle elle apporte son soutien financier total afin de lui permettre de réaliser l'ensemble des projets de développements accrédités par son conseil d'administration.

**9** La société « ONE TECH HOLDING » a signé en date du 15 août 2022, une convention de prêt avec la société « STUCOM ». À travers cette convention, la société « ONE TECH HOLDING » accepte de consentir au profit de « STUCOM » un crédit d'un montant de 600 000 TND. En 2022, aucun déblocage n'a été effectué.

### II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2022

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Elles sont présentées ci-après :

**10** Un contrat de location a été conclu entre la société « ONE TECH HOLDING » et la société « TUNISIE CABLES » pour un montant annuel de 112 000 HT dinars avec date effet le 01/03/2021. Le loyer facturé au cours de l'exercice 2022 est de 115 360,000 dinars HT.

**11** Le conseil d'administration du 26 Août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros. Le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros.

**12** La société « ONE TECH HOLDING » a signé avec les sociétés « TUNISIE CABLES » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » une convention de répartition des frais liés au contrat de financement par la société financière internationale « SFI ». Aucun montant n'a été facturé, au titre de cette convention, au cours de l'exercice 2022.

**13** La société « TTEI » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » au titre de sa quotepart dans les frais de maintenance table serveur pour un montant de 600 dinars.

**14** La société « ONE TECH HOLDING » a conclu en janvier 2021 avec la société « ONE TECH MOBILE » un contrat de prestation de services qui porte sur la stratégie de communication, des affaires juridiques, systèmes d'information et autres…, pour une rémunération annuelle forfaitaire de 150 000 dinars HT et ce pour une période de 3 ans. Le montant facturé par la société « ONE TECH HOLDING » au titre de l'exercice 2022 est de 150 000 dinars HT.

**15** La société « ONE TECH HOLDING » a acquis auprès de la société « ONE TECH MOBILE » un téléphone portable de type « GALAXY A72 » pour un montant de 1 500 TND.

**16** La société « COFINVEST » a facturé en 2022 à la société « ONE TECH HOLDING » pour un montant de 210 005 dinars au titre des prestations de conseil en gestion et en finance d'entreprise et des marchés.

**17** La société a contracté au cours de l'exercice 2018 un emprunt bancaire auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 dinars, débloqué à hauteur de 7 222 998 dinars au cours des années 2018 et 2019, et à hauteur de 2 777 002 dinars au cours de l'exercice 2020. En 2022 le solde dudit emprunt, à rembourser, est de 5 298 311 dinars.

**18** Le conseil a autorisé la conclusion par la société « ONE TECH HOLDING » d'un contrat de crédit ayant pour parties :

- La société financière internationale « SFI » en qualité de préteur ; et,
- La société « ONE TECH HOLDING », sa filiale Tunisienne « TUNISIE CABLES S.A» et sa filiale de droit marocain « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L » en qualité d'emprunteuses.

Le contrat de crédit est consenti pour un montant global maximum de 23 000 000 euros. Le taux d'intérêt est au choix de l'emprunteur, soit un taux variable égal à EURIBOR+2,15%, soit un taux fixe déterminable au moment de chaque tirage.

La société One Tech Holding a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit SFI soit 23 000 000 euros.

En novembre 2021, un avenant a été signé augmentant le taux variable à EURIBOR+2,35%.

**19** La société ONE TECH HOLDING s'est portée garante aux banques pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues, par la société OTBS au titre des crédits bancaires à moyen terme contractés par cette dernière d'un montant global de 4 000 000 dinars. Ces crédits sont intégralement remboursés.

**20** La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros.

**21** La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOCIETE GENERALE TANGER OFFSHORE, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit à moyen terme sur 7 ans, pour un montant de 2 800 000 euros.

**22** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de maintenance avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS en date du 01 avril 2017. Ce contrat a fait l'objet d'un avenant en date du 01 mars 2021 modifiant ainsi l'article 3 et 4 dudit contrat et prévoyant une rémunération annuelle et forfaitaire au profit de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS de 61 000,000 dinars HT et ayant pour date d'effet le 01 mars 2021. La charge constatée par la société ONE TECH HOLDING, au titre de l'exercice 2022, s'élève à 72 592 dinars TTC.

**23** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat d'insertions publicitaires avec la société GRAND MAGHREB MEDIA « GMM » moyennant une rémunération annuelle de 20 000 dinars hors taxes. Ledit contrat a été résilié en janvier 2021. La société « GMM » a facturé au titre des mêmes prestations à la société ONE TECH HOLDING un montant de 10 068 dinars en 2022.

**24** La société « ONE TECH HOLDING » a acquis du matériel informatique auprès de la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » pour un montant de 23 164 dinars, des licences Microsoft, et antivirus pour un montant de 13 565 dinars.

**25** La société a souscrit en 2022, un billet de trésorerie émis par la société « SOFIA TECH », pour un montant de 700 000 dinars renouvelé 5 fois pour un taux d'intérêt de 8%. Ce billet de Trésorerie a été remboursé en 2022.

**26** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de prestations d'infogérance avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS avec date d'effet le 1er juillet 2018. La charge supportée par la société ONE TECH HOLDING, au cours de l'exercice 2022, est de 13 091 Dinars.

**27** La société ONE TECH HOLDING a conclu, un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur la location à cette dernière du premier étage de son siège social ainsi que 25 places de parking et l'exploitation de 50% du sous-sol, avec date d'effet le 1er avril 2017. En mars 2021, un avenant a été signé modifiant ainsi l'article 1 et 3 dudit contrat et prévoyant un loyer annuel de 164 000 dinars HT avec une majoration de 3% l'an à partir du 01/04/2022. Le montant facturé par ONE TECH HOLDING au titre de l'exercice 2022 s'élève à 164 000 Dinars HT.

**28** La société « ONE TECH HOLDING » a acquis auprès de la société « HYUNDAI » une voiture I20 pour 54 950 dinars. La société « HYUNDAI » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » des frais d'entretiens et de réparation des voitures pour un montant de 5 611 dinars.

**29** La société « ONE TECH HOLDING » a facturé la somme, de 431 617 dinars sous forme de notes de débit de répartition de charges communes aux filiales, TECHNIPLAST INDUSTRIE, HELIOFLEX NORTH AFRICA SPS, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, ELEONETECH, TUNISIE CABLES, et FUBA PRINTED CIRCUITS.

**30** La société One Tech Holding a souscrit à une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés, TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI ; ladite garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros.

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1) La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 652 305 dinars courant l'exercice 2022. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

2) La rémunération du directeur général servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 570 457 dinars courant l'exercice 2022. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

3) La rémunération du directeur général adjoint servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 448 078 dinars courant l'exercice 2022. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

4) Au cours de l'exercice 2022, la société ONE TECH HOLDING a servi au secrétaire général, administrateur, une rémunération de 10 000 dinars, en tant que membre dans le comité d'audit. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y

afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

5) Au cours de l'exercice 2022, la société ONE TECH HOLDING a servi à deux administrateurs, une rémunération de 10 000 dinars chacun, en tant que membres du comité d'audit.

6) Au cours de l'exercice 2022, la société ONE TECH HOLDING a servi aux administrateurs, des jetons de présence de 50 000 dinars chacun, en tant que membres du conseil d'administration.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Les Commissaires aux Comptes**

| | |
|---|---|
| **Ahmed REKIK** | **Walid MASMOUDI** |
| **CABINET ZAHAF & ASSOCIES** | **ECC MAZARS** |

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**ONE TECH HOLDING**

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 Mai 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

**Groupe Onetech**
Bilan consolidé actif à Fin Décembre 2022
Chiffres présentés en TND

| ACTIFS | Notes | Fin Décembre 2022 | Fin Décembre 2021 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **Actifs immobilisés** | | | |
| Ecart d'acquisition | **B1** | 12 625 289 | 13 604 836 |
| Immobilisations incorporelles | | 9 053 838 | 8 529 535 |
| Amort & Prov Immobilisations incorporelles | | (8 121 897) | (7 472 617) |
| **S/TOTAL** | **B2** | **931 941** | **1 056 918** |
| Immobilisations corporelles | | 465 958 555 | 437 861 907 |
| Amort & Prov Immobilisations corporelles | | (275 159 663) | (246 931 890) |
| **S/TOTAL** | **B3** | **190 798 892** | **190 930 017** |
| Titres mis en équivalence | **B4** | 5 975 555 | 6 314 526 |
| Immobilisations financières | | 20 143 894 | 15 517 323 |
| Provisions Immobilisations financières | | (1 568 412) | (1 568 797) |
| **S/TOTAL** | **B5** | **18 575 482** | **13 948 526** |
| **Total des actifs immobilisés** | | **228 907 159** | **225 854 823** |
| Autres actifs non courants | **B6** | 10 704 509 | 12 138 577 |
| **Total des actifs non courants** | | **239 611 668** | **237 993 400** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | | 202 476 344 | 181 142 438 |
| *Provisions Stocks* | | (6 575 437) | (6 334 857) |
| **S/TOTAL** | **B7** | **195 900 907** | **174 807 581** |
| Clients et comptes rattachés | | 252 128 728 | 221 308 739 |
| Provisions Clients et comptes rattachés | | (11 176 917) | (10 703 152) |
| **S/TOTAL** | **B8** | **240 951 811** | **210 605 587** |
| Autres actifs courants | **B9** | 24 450 450 | 21 259 865 |
| Placements et autres actifs financiers | **B10** | 21 604 910 | 36 899 311 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | **B11** | 51 364 461 | 59 195 984 |
| **Total des actifs courants** | | **534 272 539** | **502 768 328** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | | **773 884 207** | **740 761 728** |

**Groupe Onetech**
Bilan consolidé capitaux propres et passifs à Fin Décembre 2022
Chiffres présentés en TND

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | Fin Décembre 2022 | Fin Décembre 2021 |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| Capital social | | 80 400 000 | 80 400 000 |
| Réserves | | 238 732 537 | 209 260 623 |
| Autres capitaux propres | | 21 233 876 | 42 238 844 |
| **Total des capitaux propres s avant résultat de l'exercice** | | **340 366 413** | **331 899 467** |
| Résultat de l'exercice | | 13 791 941 | 30 744 092 |
| **Total des capitaux propres s avant affectation** | **B12** | **354 158 354** | **362 643 559** |
| **INTERETS MINORITAIRES** | | | |
| Réserves des minoritaires | | 52 484 162 | 33 767 701 |
| Résultat des minoritaires | | 647 769 | 8 663 794 |
| **Total des intérets minoritaires** | **B13** | **53 131 931** | **42 431 495** |
| **PASSIFS** | | | |
| **Passifs non courants** | | | |
| Emprunts et dettes assimilés | **B14** | 76 069 632 | 90 601 425 |
| Provisions pour risques et charges | **B15** | 4 812 490 | 2 816 298 |
| **Total des passifs non courants** | | **80 882 122** | **93 417 723** |
| **Passifs courants** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | **B16** | 170 104 868 | 139 801 506 |
| Autres passifs courants | **B17** | 35 025 721 | 38 695 894 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | **B18** | 80 581 211 | 63 771 551 |
| **Total des passifs courants** | | **285 711 800** | **242 268 951** |
| **Total des passifs** | | ***366 593 922*** | ***335 686 674*** |
| **Total capitaux propres et passif** | | **773 884 207** | **740 761 728** |

**Groupe Onetech**

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin Décembre 2022

Chiffres présentés en TND

| RUBRIQUES | Notes | Jusqu'à Fin Décembre 2022 | Jusqu'à Fin Décembre 2021 |
|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | | |
| Revenus | R1 | 1 046 772 970 | 905 056 057 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | 2 830 072 | 1 183 577 |
| Production immobilisée | R3 | 756 575 | 1 607 540 |
| **Total des produits d'exploitation** | | **1 050 359 617** | **907 847 174** |
| **Charges d'exploitation** | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | R4 | 3 656 057 | 27 948 788 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | R5 | (836 067 898) | (706 084 178) |
| Charges de personnel | R6 | (98 425 247) | (97 271 202) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R7 | (37 239 442) | (33 000 044) |
| Autres charges d'exploitation | R8 | (51 139 049) | (47 559 020) |
| **Total des charges d'exploitation** | | **(1 019 215 579)** | **(855 965 656)** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **31 144 038** | **51 881 518** |
| Charges financières nettes | R9 | (10 406 728) | (8 102 687) |
| Produits des placements | R10 | 1 874 404 | 3 362 986 |
| Autres gains ordinaires | R11 | 1 582 281 | 2 422 991 |
| Autres Pertes ordinaires | R12 | (2 360 293) | (332 836) |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | | **21 833 702** | **49 231 972** |
| Impôt sur les bénéfices | R13 | (6 564 141) | (9 575 756) |
| **RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES** | | **15 269 561** | **39 656 216** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | R14 | (979 547) | (694 020) |
| Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence | R15 | 149 696 | 445 690 |
| **RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE** | | **14 439 710** | **39 407 886** |
| Quote-part des intérêts minoritaires | | (647 769) | (8 663 794) |
| **RESULTAT NET PART DU GROUPE** | | **13 791 941** | **30 744 092** |

**Groupe Onetech**
Etat de flux de trésorerie Jusqu'à Fin Décembre 2022
Chiffres présentés en TND

| | Jusqu'à Fin Décembre 2022 | Jusqu'à Fin Décembre 2021 |
|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés à l'exploitation** | | |
| **Résultat net** | **14 439 710** | **39 407 886** |
| Ajustements pour : | | |
| Dotation aux amortissements & provisions | 37 239 442 | 33 000 044 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 979 547 | 694 020 |
| - Variation des stocks et en cours | (22 996 439) | (51 626 873) |
| - Variation des créances | (33 308 680) | (3 165 283) |
| - Variation des autres actifs non courants | (4 788 454) | (6 750 484) |
| - Variation des autres actifs courants | (2 806 405) | (2 158 983) |
| - Variation des placements et autres actifs financiers | 15 783 068 | 32 256 378 |
| - Variation des fournisseurs | 31 706 935 | 8 736 753 |
| - Variation des autres passifs courants | (3 449 038) | 2 064 173 |
| - Variation des autres passifs financiers | 14 457 605 | 18 169 135 |
| - Plus ou moins value de cession | (374 244) | (1 243 607) |
| - Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | (2 576 996) | (938 470) |
| - Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | (149 696) | (445 690) |
| - Plus ou moins value sur cession d'actions propres | - | - |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation** | **44 156 355** | **67 998 999** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement** | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (32 823 620) | (31 063 147) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 545 853 | 828 780 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (4 914 632) | (17 378) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 1 318 953 | 1 393 540 |
| Variation du périmètre de consolidation | 16 446 938 | 421 588 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement** | **(19 426 508)** | **(28 436 617)** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités de financement** | | |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | - | - |
| Dividendes et autres distributions | (22 951 412) | (18 280 474) |
| Encaissement subvention d'investissement | 1 051 288 | - |
| Encaissement provenant des emprunts | 15 703 314 | 22 939 902 |
| Remboursement d'emprunts | (23 497 435) | (26 821 748) |
| Cession (acq.) d'actions propres | - | - |
| Variation des billets de trésorerie | - | - |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement** | **(29 694 245)** | **(22 162 320)** |
| Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | (124 504) | (36 842) |
| Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités | (916 525) | (123 294) |
| Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités | - | - |
| **Variation de trésorerie** | **(6 005 427)** | **17 239 926** |
| Trésorerie au début de l'exercice | 56 236 489 | 38 996 563 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 50 231 062 | 56 236 489 |
| **Variation de trésorerie** | **(6 005 427)** | **17 239 926** |

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

## I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : Société mère ;

***Pôle câblerie***

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

***Pôle mécatronique***

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** : « OTMA »: société filiale (Maroc).

***Pôle télécom***

- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale.
- **ONE TECH B.S INTERNATIONAL** : société filiale.
- **SYSTEL SA :** société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA :** co-entreprise (côte d'ivoire).

***Autres activités***

- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A.** « HELIOFLEX »: société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : enterprise associée.

## II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

| Société | Taux de contrôle | | | Taux d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode d'intégration |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Direct | Indirect | Total | | | |
| ONE TECH HOLDING | 100,00% | - | 100,00% | 100,00% | Exclusif | Intégration globale |
| FUBA | 53,483% | - | 53,483% | 53,483% | Exclusif | Intégration globale |
| TUNISIE CABLES | 92,453% | - | 92,453% | 92,453% | Exclusif | Intégration globale |
| AUTO CABLES | 48,867% | - | 48,867% | 48,867% | Influence notable | Mise en équivalence |
| TTEI | 99,996% | - | 99,996% | 99,996% | Exclusif | Intégration globale |
| ELEONETECH | 54,980% | - | 54,980% | 54,980% | Exclusif | Intégration globale |
| TECHNIPLAST | 79,980% | - | 79,980% | 79,980% | Exclusif | Intégration globale |
| HELIOFLEX | 65,393% | 0,001% | 65,394% | 65,393% | Exclusif | Intégration globale |
| OTBS | 82,158% | - | 82,158% | 82,158% | Exclusif | Intégration globale |
| ONE TECH BS INTERNATIONAL | - | 100,00% | 100,00% | 82,158% | Exclusif | Intégration globale |
| SYSTEL | - | 99,65% | 99,65% | 81,871% | Exclusif | Intégration globale |
| ONE TECH GMBH | - | 100,00% | 100,00% | 53,483% | Exclusif | Intégration globale |
| ONE TECH EC | 40,00% | - | 40,00% | 40,00% | Influence notable | Mise en équivalence |
| ONETECH AFRICA | - | 50,00% | 50,00% | 43,138% | Conjoint | Intégration proportionnelle |
| ONETECH MAROC | - | 100,00% | 100,00% | 90,459% | Exclusif | Intégration globale |

## III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les sociétés « ONE TECH MOBILE », « SOFIA TECH », « SALGETEL » « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

## IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

### 1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

### 2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » « ONE TECH BS INTERNATIONAL » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

### 3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES TUNISIE et ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

### 4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

**5) Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

**6) Traitement des écarts d'acquisition :**

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la

durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)

- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

**7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

## VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 1) Ecart d'acquisition

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

| Désignation | 31-déc.-22 | 31-déc.-21 |
|---|---|---|
| Goodwill local | 13 366 028 | 13 366 028 |
| Amort Goodwill Local | -10 166 686 | -9 541 063 |
| **Sous total 1** | **3 199 342** | **3 824 965** |
| Ecart d'acquisition | 3 539 066 | 3 539 066 |
| Amortissement écart d'acquisition | 5 886 881 | 6 240 805 |
| **Sous total 1** | **9 425 947** | **9 779 871** |
| **Total** | **12 625 289** | **13 604 836** |

| Ecart d'acquisition / Entités | V.B Fin Décembre 2022 | Amort. Antérieurs | Dotation | Reprise / sortie | Cumulé au Fin Décembre 2022 | Valeur Nette |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **-1- Titres détenus par OTH** | | | | | | |
| ONE TECH MOBILE | - | - | - | - | - | - |
| FUBA | 6 423 379 | (2 917 293) | (321 170) | - | (3 238 463) | 3 184 916 |
| STUCOM | - | - | - | - | - | - |
| TUNISIE CABLES | (1 401 601) | 3 188 537 | 302 255 | - | 3 490 792 | 2 089 191 |
| TTEI | 3 653 020 | (234 587) | (293 076) | - | (527 663) | 3 125 357 |
| ELEONETECH | 779 308 | (353 940) | (38 966) | - | (392 906) | 386 402 |
| TECHNIPLAST | (704 410) | 639 831 | 64 579 | - | 704 410 | - |
| HELIOFLEX | 445 895 | (202 505) | (22 294) | - | (224 799) | 221 096 |
| OTBS | (6 304 518) | 6 388 062 | (12 852) | - | 6 375 210 | 70 692 |
| **Total** | **2 891 073** | **6 508 105** | **(321 524)** | **-** | **6 186 581** | **9 077 654** |
| **-2- Titres détenus par OTBS** | | | | | | |
| SYSTEL | 647 993 | (267 300) | (32 400) | - | (299 700) | 348 293 |
| **Total** | **647 993** | **(267 300)** | **(32 400)** | **-** | **(299 700)** | **348 293** |
| **-3- Ecarts d'acquisition opérations de fusion** | | | | | | |
| TUNISIE CABLES | 6 117 904 | (4 850 737) | (305 895) | - | (5 156 632) | 961 272 |
| ELEONETECH | 300 000 | (300 000) | - | - | (300 000) | - |
| OTBS | 6 948 124 | (4 390 326) | (319 728) | - | (4 710 054) | 2 238 070 |
| **Total** | **13 366 028** | **(9 541 063)** | **(625 623)** | **-** | **(10 166 686)** | **3 199 342** |
| **Total Général** | **16 905 094** | **(3 300 258)** | **(979 547)** | **-** | **(4 279 805)** | **12 625 289** |

## 2) Immobilisations incorporelles

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Logiciels | 7 741 462 | 7 355 353 |
| Concessions de brevets | 128 454 | 43 657 |
| Recherches et Développements | 118 801 | 118 801 |
| Transferts Technologiques | 998 703 | 998 703 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 66 418 | 13 021 |
| **Sous total** | **9 053 838** | **8 529 535** |
| Amort Logiciels | (6 961 325) | (6 314 212) |
| Amort Concessions de brevets | (43 068) | (40 901) |
| Amort recherches et développements | (118 801) | (118 801) |
| Amort Transfert Technologique | (998 703) | (998 703) |
| **Sous total** | **(8 121 897)** | **(7 472 617)** |
| **Total** | **931 941** | **1 056 918** |

### 3) Immobilisations corporelles

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 Décembre 2022 se détaille comme suit :

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Terrains | 17 841 722 | 15 977 760 |
| Constructions | 53 031 587 | 49 185 964 |
| Matériel et Outillage | 306 442 711 | 291 194 775 |
| Agencement, Aménagement & Installation | 52 757 643 | 45 869 261 |
| Immobilisations en cours | 9 628 978 | 12 660 671 |
| Matériel de bureau & Informatique | 14 687 412 | 13 246 904 |
| Matériel de transport | 11 568 502 | 9 726 572 |
| **Sous total** | **465 958 555** | **437 861 907** |
| Amort Constructions | (29 712 404) | (27 380 427) |
| Amort Matériel et outillages industriels | (195 948 215) | (175 852 720) |
| Amort Agencement, Aménagement & Installation | (30 174 906) | (26 757 959) |
| Amort Matériels de bureau & Informatique | (11 706 039) | (10 422 320) |
| Amort Matériel de transport | (7 618 099) | (6 518 464) |
| **Sous total** | **(275 159 663)** | **(246 931 890)** |
| **Total** | **190 798 892** | **190 930 017** |

**Groupe Onetech**
**Tableau de variation des immobilisations**
Arrêté au 31 décembre 2022
Chiffres présentés en dinars

| DESIGNATIONS | V. Brute au 31/12/2021 | Acquis | Sortie Cession | Recalass | Variation des Cours de change | V. Brute au 31/12/2022 | Amort. Cumulé 31/12/2021 | Dotation | Sortie Cession | Recalass | Variation des Cours de change | Amort. Cumulé 31/12/2022 | VCN Au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | | | | | | | | | | |
| Logiciels | 7 355 353 | 403 672 | - | - | (17 563) | 7 741 462 | (6 314 212) | (659 408) | - | - | 12 295 | (6 961 325) | 780 137 |
| Concessions de brevets | 43 657 | 84 797 | - | - | - | 128 454 | (40 901) | (2 167) | - | - | - | (43 068) | 85 386 |
| Recherches et Développements | 118 801 | - | - | - | - | 118 801 | (118 801) | - | - | - | - | (118 801) | - |
| Transferts Technologiques | 998 703 | - | - | - | - | 998 703 | (998 703) | - | - | - | - | (998 703) | - |
| Immobilisations incorporelles en cours | 13 021 | 53 397 | - | - | - | 66 418 | - | - | - | - | - | - | 66 418 |
| **S/Total** | **8 529 535** | **541 866** | **-** | **-** | **(17 563)** | **9 053 838** | **(7 472 617)** | **(661 575)** | **-** | **-** | **12 295** | **(8 121 897)** | **931 941** |
| | | | | | | | | | | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | | | | | | | | | | |
| Terrains | 15 977 760 | 7 300 | - | 1 911 848 | (55 186) | 17 841 722 | - | - | - | - | - | - | 17 841 722 |
| Constructions | 49 185 964 | 705 503 | (166) | 3 233 625 | (93 339) | 53 031 587 | (27 380 427) | (2 336 256) | - | - | 4 279 | (29 712 404) | 23 319 183 |
| Matériel et Outillage | 291 194 775 | 17 445 456 | (146 781) | 13 048 | (2 063 787) | 306 442 711 | (175 852 720) | (21 059 435) | 128 861 | - | 835 079 | (195 948 215) | 110 494 496 |
| Agencement, Aménagement & Installation | 45 869 261 | 3 966 035 | (38 486) | 3 164 748 | (203 915) | 52 757 643 | (26 757 959) | (3 528 229) | 5 076 | - | 106 206 | (30 174 906) | 22 582 737 |
| Matériel de transport | 9 726 572 | 2 152 396 | (310 466) | - | | 11 568 502 | (6 518 464) | (1 379 763) | 280 128 | - | - | (7 618 099) | 3 950 403 |
| Matériel de bureau & Informatique | 13 246 904 | 1 579 024 | (81 446) | - | (45 702) | 14 687 412 | (10 422 320) | (1 375 271) | 44 026 | - | 36 269 | (11 706 039) | 2 981 373 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations en cours | 12 660 671 | 5 452 022 | - | (8 323 269) | (160 446) | 9 628 978 | - | - | - | - | - | - | 9 628 978 |
| **S/Total** | **437 861 907** | **31 307 736** | **(577 345)** | **-** | **(2 622 375)** | **465 958 555** | **(246 931 890)** | **(29 678 954)** | **458 091** | **-** | **981 833** | **(275 159 663)** | **190 798 892** |
| | | | | | | | | | | | | | |
| **Total Général** | **446 391 442** | **31 849 602** | **(577 345)** | **-** | **(2 639 938)** | **475 012 393** | **(254 404 507)** | **(30 340 529)** | **458 091** | **-** | **994 128** | **(283 281 560)** | **191 730 833** |

**4) Titres mis en équivalence**

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Titres mis en équivalence AUTO CABLES | 5 963 263 | 6 301 698 |
| Titres mis en équivalence ONE TECH EC | 12 291 | 12 828 |
| **Total** | **5 975 555** | **6 314 526** |

**5) Immobilisations financières**

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Titres de participations | 19 272 328 | 14 353 284 |
| Dépôts et cautionnements | 847 355 | 1 137 511 |
| Personnel, avances et prêts | 24 211 | 26 528 |
| **Sous total** | **20 143 894** | **15 517 323** |
| Moins : Provisions sur titres de participation | (1 568 412) | (1 568 797) |
| **Sous total** | **(1 568 412)** | **(1 568 797)** |
| **Total** | **18 575 482** | **13 948 526** |

**6) Autres actifs non courants**

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Charges à répartir | 6 430 594 | 8 077 742 |
| Frais préliminaires | 4 778 717 | 5 016 496 |
| Ecart de conversion sur emprunt | 4 261 524 | 4 052 093 |
| Résorption des charges reportées | (4 766 326) | (5 007 754) |
| **Total** | **10 704 509** | **12 138 577** |

**7) Stocks**

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Stocks de pièces de rechanges | 12 727 472 | 11 271 100 |
| Stocks de matières premières et consommables | 95 099 605 | 76 203 220 |
| Stocks de produits finis et en cours | 84 896 277 | 83 392 561 |
| Stocks travaux en cours | 2 085 317 | 2 299 844 |
| Stocks de marchandises | 7 667 673 | 7 975 713 |
| **Sous total** | **202 476 344** | **181 142 438** |
| Prov Stocks de marchandises | (3 559 735) | (3 653 131) |
| Prov Stocks de matières premières et consommables | (1 527 936) | (1 341 292) |
| Prov Stocks de produits finis et travaux en cours | (319 782) | (229 731) |
| Prov Stocks de pièces de rechanges | (1 167 984) | (1 110 703) |
| **Sous total** | **(6 575 437)** | **(6 334 857)** |
| **Total** | **195 900 907** | **174 807 581** |

### 8) Clients et comptes rattachés

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Clients ordinaires | 234 621 139 | 203 214 381 |
| Clients chèques et effets en portefeuille | 7 967 909 | 7 740 371 |
| Clients douteux et litigieux | 9 539 680 | 10 353 987 |
| **Sous total** | **252 128 728** | **221 308 739** |
| Moins : Provisions clients | (11 176 917) | (10 703 152) |
| **Sous total** | **(11 176 917)** | **(10 703 152)** |
| | | |
| **Total** | **240 951 811** | **210 605 587** |

### 9) Autres actifs courants

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Personnel, prêts et avances | 1 271 238 | 1 112 372 |
| État, crédit de TVA | 5 868 709 | 3 686 298 |
| Impôts différés - actif | - | - |
| Associés: opérations sur le capital | - | - |
| Fournisseurs, matières et emballages en consignation | 1 725 017 | 1 687 543 |
| Débiteurs divers | 3 346 766 | 3 315 448 |
| Produits à recevoir | 1 637 616 | 2 420 980 |
| Ecart de conversion | - | - |
| Charges constatées d'avance | 1 450 277 | 396 528 |
| Provisions sur Débiteurs Divers | (873 560) | (726 404) |
| Caution douanière | 47 956 | 47 956 |
| État, crédit d'IS | 7 503 103 | 5 124 342 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 2 473 328 | 4 194 802 |
| **Total** | **24 450 450** | **21 259 865** |

### 10) Placements et actifs financiers

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Prêt courant | 81 755 | 60 377 |
| Provisions sur actifs financiers | (5 450) | (5 450) |
| Titres BVMT & SICAV | 1 796 634 | 1 639 054 |
| Placements courants | 19 714 317 | 35 125 308 |
| Intérêts courus sur placements | 17 654 | 80 022 |
| Certificat de dépôt | - | - |
| Billet de trésorerie | - | - |
| **Total** | **21 604 910** | **36 899 311** |

### 11) Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | 31-déc.-22 | 31-déc.-21 |
|---|---|---|
| Banques EUR | 40 959 846 | 51 312 088 |
| Caisses | 21 257 | 39 705 |
| Banques TND | 9 334 008 | 5 811 057 |
| Banques USD | 1 049 350 | 1 641 882 |
| Chèques à l'encaissement | - | 391 252 |
| Régies d'avance | - | - |
| **Total** | **51 364 461** | **59 195 984** |

### 12) Capitaux propres

| Désignation | 31-déc.-22 | 31-déc.-21 |
|---|---|---|
| Capital social | 80 400 000 | 80 400 000 |
| Réserves consolidés | 238 732 537 | 209 260 623 |
| Prime d'émission | 14 177 225 | 32 669 652 |
| Réserves de conversion groupe | 1 834 894 | 2 735 853 |
| Subventions d'investissement | 5 221 757 | 6 833 339 |
| Résultat de l'exercice | 13 791 941 | 30 744 092 |
| **Total** | **354 158 354** | **362 643 559** |

### 13) Intérêts minoritaires

| Désignation | 31-déc.-22 | 31-déc.-21 |
|---|---|---|
| Réserves des minoritaires | 52 484 162 | 33 767 701 |
| Résultat des minoritaires | 647 769 | 8 663 794 |
| **Total** | **53 131 931** | **42 431 495** |

Le tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires se présente comme suit :

**Groupe Onetech**

Tableau de variation de capitaux propres consolidés à Fin Décembre 2022

Chiffres présentés en dinars

| | Capital social | Prime d'émission | Autres capitaux propres | Réserves | Résultat de l'exercice | Total des CP | Réserves des minoritaires | Résultat des minoritaires | Total des intérêts minoritaires |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation à l'ouverture de l'exercice 2022** | **80 400 000** | **32 669 652** | **9 569 192** | **209 260 623** | **30 744 092** | **362 643 559** | **33 767 701** | **8 663 794** | **42 431 495** |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | - | - | - | 30 744 092 | (30 744 092) | - | 8 663 794 | (8 663 794) | - |
| Dividendes versés | - | (18 609 427) | - | (795 962) | - | (19 405 389) | (3 648 620) | - | (3 648 620) |
| Augmentation de capital | - | - | - | 8 457 178 | - | 8 457 178 | 7 390 289 | - | 7 390 289 |
| Changement de méthodes comptables | - | - | - | (1 535 406) | - | (1 535 406) | (125 344) | - | (125 344) |
| Autres Reclassements | - | 117 000 | - | (117 000) | | - | - | - | - |
| Variation des subventions | - | - | (1 525 709) | - | - | (1 525 709) | - | - | - |
| Ecart de convertion | - | - | (946 256) | - | 0 | (946 256) | (90 197) | - | (90 197) |
| Variation du périmètre | (0) | - | (40 576) | (7 280 988) | 0 | (7 321 564) | 6 526 539 | - | 6 526 539 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | 13 791 941 | 13 791 941 | - | 647 769 | 647 769 |
| **Situation à fin 2022** | **80 400 000** | **14 177 225** | **7 056 651** | **238 732 537** | **13 791 941** | **354 158 354** | **52 484 162** | **647 769** | **53 131 930** |

### 14) Emprunts et dettes assimilées

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 73 319 194 | 86 456 161 |
| Emprunts leasing | 2 750 438 | 4 145 264 |
| **Total** | **76 069 632** | **90 601 425** |

### 15) Provisions

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Provision pour risques et charges | 4 812 490 | 2 816 298 |
| **Total** | **4 812 490** | **2 816 298** |

### 16) Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 154 437 222 | 125 922 980 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 5 743 328 | 6 721 649 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 9 924 318 | 7 156 877 |
| **Total** | **170 104 868** | **139 801 506** |

### 17) Autres passifs courants

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Clients, avances et acomptes | 2 360 407 | 2 195 293 |
| Créditeurs divers | 600 219 | 336 850 |
| Dividendes à payer | 1 334 451 | 1 044 860 |
| CNSS | 6 328 345 | 6 142 309 |
| Etat, impôts et taxes | 7 186 379 | 8 207 656 |
| Personnel, charges à payer | 4 793 933 | 4 587 157 |
| Personnel, rémunérations dues | 4 727 814 | 5 524 697 |
| Charges à payer | 3 805 038 | 5 095 672 |
| Produits constatés d'avance | 1 081 043 | 1 360 282 |
| Provisions courantes | 1 463 437 | 1 679 678 |
| Impôts différés - passif | 1 344 655 | 2 521 440 |
| **Total** | **35 025 721** | **38 695 894** |

### 18) Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Découverts bancaires | 1 133 399 | 2 959 495 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires | 28 220 878 | 23 601 919 |
| Échéances à moins d'un an sur crédit leasing | 636 878 | 819 127 |

| | | |
|---|---|---|
| Emprunt courant lies cycle d'exploitation | 50 157 448 | 35 702 463 |
| Chèques à payer | 15 517 | 175 686 |
| Intérêts courus sur emprunts | 417 091 | 512 861 |
| **Total** | **80 581 211** | **63 771 551** |

## R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1) Revenus

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Chiffre d'affaires Export - produits finis | 892 356 228 | 750 710 305 |
| Chiffre d'affaires Export - prestation de services | 15 866 823 | 18 079 411 |
| Chiffre d'affaires Export - travaux | 6 726 316 | 6 772 643 |
| Chiffre d'affaires Local - produits finis | 122 085 685 | 120 652 317 |
| Chiffre d'affaires Local - marchandises | - | 25 000 |
| Chiffre d'affaires Local - prestation de services | 4 086 745 | 4 153 408 |
| Autres revenus | 4 901 628 | 4 187 502 |
| Dividendes (Holding) | 749 545 | 475 471 |
| **Total** | **1 046 772 970** | **905 056 057** |

### 2) Autres produits d'exploitation

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Produits des activités annexes | 253 080 | 293 283 |
| Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | 2 576 992 | 890 294 |
| **Total** | **2 830 072** | **1 183 577** |

### 3) Production immobilisée

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Production immobilisée | 756 575 | 1 607 540 |
| **Total** | **756 575** | **1 607 540** |

### 4) Variation des stocks des produits finis et encours

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Variation des stocks des produits finis et des encours | 3 656 057 | 27 948 788 |
| **Total** | **3 656 057** | **27 48 788** |

### 5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Achats - matières et consommables | (799 443 271) | (677 424 795) |
| Variation de stocks - matières et consommables | 19 203 906 | 23 637 443 |
| Variation de stocks - marchandises | (308 935) | (1 019 185) |
| Achats - marchandises | (23 630 519) | (25 950 142) |
| Achats - pièces de rechanges | (11 087 668) | (8 413 246) |
| Variation de stocks - pièces de rechanges | 720 017 | 20 241 |
| Electricités & eaux | (17 081 662) | (14 746 400) |
| Carburants | (144 171) | (84 213) |
| Divers achats non stockés | (1 331 700) | (1 597 952) |
| Achats de travaux et sous-traitances | (2 829 448) | (475 121) |
| Achats petits matériels et outillages | (134 447) | (30 808) |
| **Total** | **(836 067 898)** | **(706 084 178)** |

### 6) Charges de personnel

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Salaires bruts | (81 136 573) | (81 314 675) |
| Charges sociales légales | (14 169 098) | (14 146 157) |
| Autres charges personnel | (3 119 576) | (1 810 370) |
| **Total** | **(98 425 247)** | **(97 271 202)** |

### 7) Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements | (34 074 314) | (29 793 454) |
| Dotations aux provisions | (8 470 154) | (4 477 918) |
| Reprises sur provisions | 5 305 026 | 1 271 328 |
| **Total** | **(37 239 442)** | **(33 000 044)** |

### 8) Autres charges d'exploitation

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Entretien et réparation | (5 486 710) | (5 151 438) |
| Jetons de présence | (1 154 999) | (679 000) |
| Charges de location | (517 005) | (1 244 414) |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | (4 455 234) | (4 154 142) |
| Autres services extérieurs | (4 081 240) | (5 993 526) |
| Déplacements, missions, réceptions | (2 132 386) | (3 517 570) |
| Frais de formation | (834 954) | (630 759) |
| Frais de télécommunication | (670 364) | (606 279) |
| Frais de transport | (22 020 141) | (17 549 840) |
| Impôts et Taxes | (2 087 092) | (2 013 850) |
| Personnel extérieur à l'entreprise | (202 058) | (131 228) |
| Commissions sur vente | (1 680 415) | (275 643) |

| | | |
|---|---|---|
| Primes d'assurances | (3 470 378) | (3 127 759) |
| Publicité, publication et relation publique | (1 340 443) | (1 215 906) |
| Services bancaires et assimilés | (937 927) | (1 072 770) |
| Sous-traitance générale | (67 703) | (194 896) |
| **Total** | **(51 139 049)** | **(47 559 020)** |

### 9) Charges financières nettes

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Charges d'intérêts | (7 094 462) | (6 285 330) |
| Pertes de changes | (16 676 652) | (6 722 972) |
| Autres charges financières | (86 207) | (323 229) |
| Gains de change | 13 623 150 | 5 626 359 |
| Charges nettes sur cession de VM | (172 557) | (397 515) |
| **Total** | **(10 406 728)** | **(8 102 687)** |

### 10) Produits des placements

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Plus-value de cession de titres | 466 245 | 1 103 884 |
| Produits des placements | 1 408 159 | 2 259 102 |
| **Total** | **1 874 404** | **3 362 986** |

### 11) Autres gains ordinaires

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Plus-values de cession d'immobilisations corp et incorporelles | 137 769 | 632 934 |
| Autres gains sur éléments non récurrents | 1 444 512 | 1 790 057 |
| **Total** | **1 582 281** | **2 422 991** |

### 12) Autres pertes ordinaires

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Autres pertes sur éléments non récurrents | (2 360 293) | (332 836) |
| **Total** | **(2 360 293)** | **(332 836)** |

### 13) Impôts sur les bénéfices

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Impôts sur les sociétés | (7 740 926) | (9 651 414) |
| Produits d'impôts différés | 1 176 785 | 75 658 |
| **Total** | **(6 564 141)** | **(9 575 756)** |

### 14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (979 547) | (694 020) |
| **Total** | **(979 547)** | **(694 020)** |

### 15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 |
|---|---|---|
| AUTO CABLES | 150 233 | 446 085 |
| ONE TECH EC | (537) | (395) |
| **Total** | **149 696** | **445 690** |

## S. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

| Désignation | 31-décembre 2022 | 31-décembre 2021 | Variation |
|---|---|---|---|
| Chèques à l'encaissement | - | 391 252 | (391 252) |
| Banques TND | 9 334 008 | 5 811 057 | 3 522 951 |
| Banques EUR | 40 959 846 | 51 312 088 | (10 352 242) |
| Banques USD | 1 049 350 | 1 641 882 | (592 532) |
| Caisses | 21 257 | 39 705 | (18 448) |
| **Sous total** | **51 364 461** | **59 195 984** | **(7 831 523)** |
| Découverts bancaires | (1 133 399) | (2 959 495) | 1 826 096 |
| **Total** | **50 231 062** | **56 236 489** | **(6 005 427)** |

**Tunis, le 26 avril 2023**

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société ONE TECH HOLDING SA

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2022

## RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### *Opinion*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe ONE TECH HOLDING (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés arrêtés par le conseil d'administration du 28 mars 2023, présentent :

| | |
|---|---|
| Un total bilan de ..... | 773 884 207 TND |
| Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de ..... | 13 791 941 TND |

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Questions clés de l'audit*

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

*Ecart d'acquisition (*Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le Groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le Groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le Groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS « OTBS » s'élève, au 31 décembre 2022, à 2 308 762 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de certaines années de la période postérieure à la date d'acquisition. En revanche, les performances de la filiale OTBS se sont relativement améliorées à partir de l'exercice 2021.

Le solde du goodwill provenant des titres FUBA PRINTED CIRCUITS s'élève, au 31 décembre 2022, à 3 184 916 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de certaines années de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du Groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le Groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entrainer une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres FUBA PRINTED CIRCUITS et OTBS.

***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité du Groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

***Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés***

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

## RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Les commissaires aux comptes**

| | |
|---|---|
| **Mr Ahmed REKIK** | **Mr Walid MASMOUDI** |
| **CABINET ZAHAF & ASSOCIES** | **Cabinet ECC MAZARS w** |

# FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

### *I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS*

#### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 6.538.566, un actif net de D : 6.518.566 et un bénéfice de D : 318.159.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS » au 31 Décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### *Fondement de l'opinion*

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

#### *Observation*

Nous attirons votre attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds 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.

***Rapport de gestion***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers***

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.
Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

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

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

## *II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES*

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

### *Efficacité du système de contrôle interne*

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

***Autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons aussi procédé à la vérification du respect par le Fond des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et l'article 02 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001 et nous avons constaté que les actifs de FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS sont employés, à la date du 31 Décembre 2022, à raison de :

- 79 % en valeurs mobilières se situant ainsi au-dessus du taux règlementaire minimal de 80%,
- et 20.9% en liquidités et quasi liquidités se situant ainsi au-dessus du seuil règlementaire de 20%.

Tunis, le 30 Mars 2023

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**CMC –DFK INTERNATIONAL**

Chérif BEN ZINA

# BILAN
# ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022
# (Montants exprimés en Dinars)

| *ACTIF* | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Portefeuille-titres** | 4 | 5 168 911 | 3 840 066 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 4 871 573 | 3 840 066 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 297 338 | - |
| **Placements monétaires et disponibilités** | | 1 365 182 | 912 858 |
| Placements monétaires | 5 | 0 | 503 084 |
| Disponibilités | 5 | 1 365 182 | 409 774 |
| **Autres actifs** | | 4 283 | 1 856 |
| **TOTAL ACTIF** | | **6 538 377** | **4 754 780** |
| *PASSIF* | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | 6 | 13 842 | 9 840 |
| **Autres créditeurs divers** | 7 | 5 968 | 6 036 |
| **TOTAL PASSIF** | | **19 811** | **15 876** |
| *ACTIF NET* | | | |
| **Capital** | 8 | 6 200 349 | 4 538 137 |
| **Sommes distribuables** | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 57 | 12 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 318 159 | 200 755 |
| **ACTIF NET** | | **6 518 566** | **4 738 905** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **6 538 377** | **4 754 780** |

## ETAT DE RESULTAT

## PERIODE DU 01/01/2022 au 31/12/2022

## (Montants exprimés en Dinars)

| | *Note* | *Année 2022* | *Année 2021* |
|---|---|---|---|
| **Revenus du portefeuille-titres** | 9 | 363 032 | 221 479 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 323 180 | 221 479 |
| Dividendes | | 39 852 | - |
| **Revenus des placements monétaires** | 10 | 36 914 | 21 473 |
| **TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS** | | **399 946** | **242 952** |
| Charges de gestion des placements | 11 | -50 009 | -33 846 |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | **349 937** | **209 106** |
| Autres charges | 12 | -14 143 | -5 787 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **335 794** | **203 318** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -17 635 | -2 564 |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE** | | **318 159** | **200 755** |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 17 635 | 2 564 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 9 185 | -21 188 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 46 566 | 71 792 |
| Frais de négociation de titres | | -1 361 | (3 695) |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE** | | **390 183** | **250 227** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

## PERIODE DU 01/01/2022 au 31/12/2022

## (Montants exprimés en Dinars)

| | *Année 2022* | *Année 2021* |
|---|---|---|
| **VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT** | 390 183 | 250 227 |
| **DES OPERATIONS D'EXPLOITATION** | | |
| Résultat d'exploitation | 335 794 | 203 318 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 9 185 | -21 188 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 46 566 | 71 792 |
| Frais de négociation de titres | -1 361 | -3695 |
| **DISTRIBUTION DE DIVIDENDES** | -678 768 | -166 434 |
| **TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL** | 2 068 246 | -105 965 |
| **Souscriptions** | | |
| - Capital | 12 031 961 | 1 119 603 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -38 717 | 66 452 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 786 559 | 24 537 |
| **Rachats** | | |
| - Capital | -10 413 317 | -1 205 749 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 27 896 | -71 240 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -326 135 | -39 569 |
| | **1 779 662** | **-22 172** |
| **ACTIF NET** | | |
| En début d'exercice | 4 738 905 | 4 761 076 |
| En fin d'exercice | 6 518 566 | 4 738 905 |
| **NOMBRE DE PARTS** | | |
| En début d'exercice | 43 482 | 44 359 |
| En fin d'exercice | 58 991 | 43 482 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **110,501** | **108,985** |
| **TAUX DE RENDEMENT** | **5,63%** | **5,30%** |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

# AU 31 DECEMBRE 2022

## NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Toutefois, et en application des dispositions du Décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35%.

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

## NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers 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 l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

## NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

**3.2-***Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées*

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

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

**3.3-** *Evaluation des titres OPCVM*

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

**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 l'exercice.

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

**NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 5.168.911 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % Actif |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | **4 976 212** | **5 168 911** | **79%** |
| | | | | |
| **Obligation de sociétés** | **30 343** | **1 535 664** | **1 593 997** | **24,38%** |
| AB SUB 2020-3 CTN0003400678 | 2 700 | 270 000 | 287 912 | 4,40% |
| AMENBANK 2009 ATN0003400348 | 7 000 | 90 706 | 92 024 | 1,41% |
| AMEN BANK SUB 2016-1TN0003400538 | 2 000 | 40 000 | 40 270 | 0,62% |
| ATL 2015-2 C TN0004700654 | 1 000 | 20 000 | 21 050 | 0,32% |
| ATL 2016-1 CTN0004700670 | 1 000 | 20 000 | 20 635 | 0,32% |
| ATL 2018-1 ATN0004700753 | 1 | 19 | 20 | 0,00% |
| ATL 2018-1 ATN0004700753 | 1 | 19 | 20 | 0,00% |
| ATL 2018-1 ATN0004700753 | 1 | 20 | 20 | 0,00% |
| ATTIJARI:LEASING 2016-2TN0006610430 | 1 000 | 40 000 | 42 085 | 0,64% |
| BH SUB 2016-1 BTN0001900950 | 1 000 | 20 000 | 20 786 | 0,32% |
| BH SUB 2018-1 BBHSUB20181B | 1 000 | 60 000 | 62 632 | 0,96% |
| BNA 2017-1 BBNA 2017-1 B | 1 000 | 40 000 | 41 450 | 0,63% |
| BNA SUB 2018-1 BTN0003100773 | 1 000 | 60 000 | 61 598 | 0,94% |
| STB 2020-1 C FIXETN0002601219 | 500 | 50 000 | 53 122 | 0,81% |
| STB 2020-1 C FIXETN0002601219 | 300 | 30 900 | 32 758 | 0,50% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| STBSUB 2019-1 DSTBSUB 2019- | 2 600 | 260 000 | 262 097 | 4,01% |
| STBSUB 2021-1 DTNL6Z2LXMEP5 | 750 | 75 000 | 80 134 | 1,23% |
| STBSUB 2021-1 DTNL6Z2LXMEP5 | 230 | 23 000 | 24 574 | 0,38% |
| STBSUB 2021-1 DTNL6Z2LXMEP5 | 260 | 26 000 | 27 780 | 0,42% |
| TL 2016-1 BTN0002101913 | 1 000 | 20 000 | 20 917 | 0,32% |
| TL 2017-2 BTN0002101988 | 1 500 | 90 000 | 95 273 | 1,46% |
| UIB SUB 2016TN0003900388 | 1 500 | 60 000 | 63 541 | 0,97% |
| TLF 2021 SUBORDONNETNZSBU7F6WY7 | 3 000 | 240 000 | 243 299 | 3,72% |
| **Emprunt National** | **35 463** | **3 151 995** | **3 277 573** | **50,13%** |
| EMP NAT 2022 T1 CA TFTNPSL0PEJVO7 | 1 000 | 9 650 | 10 238 | 0,16% |
| EMP NAT 2022 T1 CA TFTNPSL0PEJVO7 | 512 | 4 966 | 5 265 | 0,08% |
| EMP NAT 2022 T1 CA TFTNPSL0PEJVO7 | 291 | 2 831 | 3 000 | 0,05% |
| EMP NAT 2022 T1 CA TFTNPSL0PEJVO7 | 610 | 5 929 | 6 282 | 0,10% |
| EMP NAT 2022 T1 CA TFTNPSL0PEJVO7 | 217 | 2 107 | 2 233 | 0,03% |
| EMP NAT 2022 T1 CB TFTNHG2VXQ3BG0 | 33 | 3 178 | 3 369 | 0,05% |
| EMP NAT 2022 T1 CB TFTNHG2VXQ3BG0 | 51 | 4 922 | 5 217 | 0,08% |
| EMP NAT 2022 T1 CB TFTNHG2VXQ3BG0 | 6 | 576 | 611 | 0,01% |
| EMP NAT 2022 T1 CB TFTNHG2VXQ3BG0 | 15 | 1 470 | 1 556 | 0,02% |
| EMPT NAT 2021 BTN0008000838 | 10 000 | 1 000 000 | 1 035 296 | 15,83% |
| EMPT NAT 2 2021 BTN0008000895 | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 495 | 15,67% |
| ENAT1 2022A T+2,4%TNLEGO8CKWX3 | 130 | 1 261 | 1 341 | 0,02% |
| ENAT1 2022A T+2,4%TNLEGO8CKWX3 | 198 | 1 901 | 2 022 | 0,03% |
| EPT NAT 1 2022 CFTN5XXZZ454U2 | 11 000 | 1 100 000 | 1 163 186 | 17,79% |
| EPT NAT 2 2022 AFTNJ1M1ZAWYG5 | 400 | 3 804 | 3 977 | 0,06% |
| EPT NAT 3 2021 AFTNZBXQU5RZ91 | 1 000 | 9 400 | 9 485 | 0,15% |
| **Titres des Organismes de Placement Collectif** | | **288 554** | **297 338** | **4,55%** |
| SICAV EPARGNANTTN0002600963 | 2 827 | 288 554 | 297 338 | 4,55% |
| **TOTAL** | | **4 976 212** | **5 168 911** | **79%** |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | Coût d'acquisition | intérêts courus nets | Plus (moins) values latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) values réalisées |
|---|---|---|---|---|---|
| **Soldes au 31 décembre 2021** | **3 720 115** | **119 951** | **1** | **3 840 066** | **71 792** |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Obligations de sociétés | 1 443 123 | | | 1 443 123 | |
| Titres OPCVM | 12 935 883,37 | | | 12 935 883 | |
| BTA | 174 500 | | | 174 500 | |
| Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Bons du trésor assimilables (BTA) | | | | | |
| Obligations de sociétés | (475 580) | | | (475 580) | |
| Titres OPCVM | (12 647 329) | | | (12 647 329) | 45 812 |
| BTA | (174 500) | | | (174 500) | (300) |
| | (475 580) | | | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes | | | 9 185 | | |
| Variations des intérêts courus | | 63 564 | | | |
| **Soldes au 31 décembre 2022** | **4 976 212** | **183 514** | **9 186** | **5 168 911** | **45 512** |

## NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES

Le solde du poste Placements monétaires s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 1.365.182 se détaillant comme suit :

Le solde du poste "Disponibilité" constitué des avoirs en banque s'élève au 31 décembre 2022 à D : 1.365.182 contre D : 409.774 au 31 décembre 2021.

## NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste présente au 31 Décembre 2022 un solde de D : 13.842 contre un solde de 9.840 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 11 535 | 8 200 |
| Commission de surperformance | | |
| Rémunération du dépositaire | 2 307 | 1 640 |
| **Total** | **13 842** | **9 840** |

## NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste présente au 31 Décembre 2022 un solde de D : 5.968 contre un solde de D : 6.036à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 5 397 | 5 633 |
| Redevance du CMF | 571 | 403 |
| **Total** | **5 968** | **6 036** |

## NOTE 8 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

| | |
|---|---|
| Capital au 31-12-2021 | |
| Montant | 4 538 137 |
| Nombre de parts émises | 43 482 |
| Nombre de copropriétaires | 374 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | |
| Nombre de parts émises | 12 031 961 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 115 284 |
| Rachats effectués | 3 |
| Montant | (10 413 317) |
| Nombre de parts rachetées | 99 775 |
| Nombre de copropriétaires sortants | 27 |
| Autres mouvements | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 9 185 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 46 566 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -10 821 |
| Frais de négociation de titres | -1 361 |
| Capital au 31-12-2022 | |
| Montant | 6 200 349 |
| Nombre de parts | 58 991 |
| Nombre de copropriétaires | 350 |

## NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 363.032 contre D : 221.479 au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Revenus des obligations et valeurs assimilées** | | |
| - intérêts des obligations | 320 583 | 164 412 |
| **Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier** | | |
| - Intérêts des BTA | 2 597 | 57 067 |
| **Revenus des titres OPCVM** | | |
| - Dividendes | 39 852 | - |
| **TOTAL** | **363 032** | **221 479** |

## NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 36.914 contre D : 21.473 au 31 décembre 2021, se détaillant ainsi :

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| - Intérêts des comptes à terme | 35 722 | 20 645 |
| - Intérêts des dépôts à vue | 1 192 | 828 |
| **TOTAL** | **36 914** | **21 473** |

## NOTE 11 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 50.009 contre D : 33.846 au 31 décembre 2021, et se détaillent comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 41 674 | 28 205 |
| Rémunération du dépositaire | 8 335 | 5 641 |
| **Total** | **50 009** | **33 846** |

## NOTE 12 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2022 à D :14 .143 contre D : 5.787 au 31 décembre 2021, et se détaillent comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Redevance CMF | 7 004 | 4 740 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 7 020 | - |
| Impôts et Taxes | - | 105 |
| Publicités et Publications | 101 | 422 |
| Autres | 18 | 520 |
| **Total** | **14 143** | **5 787** |

## NOTE 13 : AUTRES INFORMATIONS

### *13-1 DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS*

| Données par part | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 6,780 | 5,587 | 3,791 | 5,65 | 5,816 |
| Charges de gestion des placements | -0,848 | -0,778 | -0,596 | -0,707 | -0,773 |
| **Revenus nets des placements** | **5,932** | **4,809** | **3,196** | **4,943** | **5,043** |
| Autres charges | -0,240 | -0,133 | -0,131 | -0,447 | -0,444 |
| **Résultat d'exploitation (1)** | **5,692** | **4,676** | **3,065** | **4,497** | **4,6** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,299 | -0,059 | 0,968 | 0,33 | -0,139 |
| **Sommes distribuables de l'exercice** | **5,393** | **4,617** | **4,033** | **4,826** | **4,461** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,156 | 0,156 | 0,121 | 0,235 | 0,052 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,789 | 0,789 | 1,13 | 0,219 | 0,168 |
| **Plus (ou moins) values sur titres (2)** | **0,945** | **1,164** | **1,251** | **0,454** | **0,22** |
| **Résultat net de l'exercice (1) + (2)** | **6,637** | **5,821** | **4,316** | **4,951** | **4,82** |
| **Résultat non distribuable de l'exercice** | **0,945** | **0,945** | **1,251** | **0,454** | **0,22** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,183 | -0,183 | 0,285 | 0,019 | -0,009 |
| **Sommes non distribuables de l'exercice** | **0,762** | **0,762** | **1,536** | **0,474** | **0,211** |
| Distribution de dividendes | 4,639 | 4,016 | 4,827 | 4,461 | 3,941 |
| Valeur liquidative | 110,501 | 108,985 | 107,331 | 106,588 | 105,749 |

| **Ratios de gestion des placements** | **2022** | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** |
|---|---|---|---|---|---|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,77% | 0,72% | 0,67% | 0,73% | 0,56% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,22% | 0,12% | 0,12% | 0,42% | 0,42% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 4,91% | 4,27% | 4,24%* | 2,87% | 4,24%* |
| ***Actif net moyen*** | **6 473 863** | ***4 702 926*** | ***4 744 614*** | ***3 250 890*** | ***4 744 614*** |

*Retraités pour le besoin de comparabilité.

**13-2- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE**

La gestion de « FCP Obligataire Capital Plus » est confiée à la « STB FINANCE ». Celle-ci est chargée des choix des placements ainsi que de la gestion administrative et comptable du fonds, et ce à compter du 16 Juillet 2020 suite à l'obtention de l'agrément du CMF n°36-2019 du 31 Octobre 2019 pour le changement du gestionnaire administratif et comptable du fonds de STB Manager à STB Finance. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STB assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**FCP VALEURS CEA**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos au 31 décembre 2022**

## I. Rapport sur l'audit des états financiers

**Opinion :**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP VALEURS CEA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 53 025 127 DT, un actif net de 52 812 844 DT et un résultat bénéficiaire de 2 068 889 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de FCP VALEURS CEA, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, conformément au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion :**

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

**Paragraphe d'Observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.3, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds 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 n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

**Rapport de gestion :**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de FCP VALEURS CEA. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers dans les conditions rappelées précédemment.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le gestionnaire de FCP VALEURS CEA est responsable de la préparation et de la présentation fidèle 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 oud'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de FCP VALEURS CEA qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond 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 le fonds 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 du fonds.

**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 ISA 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation.

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**II. Rapport relatif aux obligations légales et règlementaires :**

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

**Efficacité du système de contrôle interne :**

Conformément aux dispositions de l'Article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Vérifications et informations spécifiques :**

Nous avons procédé à la vérification de la conformité de la composition du fonds avec les objectifs énoncés par le prospectus d'émission et le règlement intérieur ainsi que la vérification de la valeur liquidative. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Tunis, le 28 Mars 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

**BILAN**

**Exercice clos le 31 décembre 2022**

**Unité : Dinar**

| | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS** | | | |
| **PORTEFEUILLE TITRE** | | | |
| ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 45 245 881 | 39 361 167 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | 6 987 426 | 6 917 386 |
| | **AC1** | **52 233 306** | **46 278 553** |
| **PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES** | | | |
| PLACEMENTS MONETAIRES | | 0 | 0 |
| DISPONIBILITES | **AC2** | 791 821 | 1 167 318 |
| **TOTAL ACTIF** | | **53 025 127** | **47 445 871** |
| **PASSIF** | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS | **PA1** | 191 211 | 188 807 |
| AUTRES CREDITEURS DIVERS | **PA2** | 21 072 | 17 598 |
| **TOTAL PASSIF** | | **212 283** | **206 405** |
| **ACTIF NET** | | | |
| **CAPITAL** | **CP1** | **51 217 942** | **45 967 177** |
| **SOMMES CAPITALISABLES** | **CP2** | **1 594 899** | **1 272 289** |
| SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE ANTERIEURS | | 0 | 0 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | | 1 594 899 | 1 272 289 |
| **TOTAL ACTIF NET** | | **52 812 844** | **47 239 466** |
| **TOTAL ACTIF NET ET PASSIF** | | **53 025 127** | **47 445 871** |

## ETAT DE RESULTAT

**Exercice clos le 31 décembre 2022**

**Unité : Dinar**

| | NOTES | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES** | | **2 336 813** | **1 771 255** |
| DIVIDENDES | **PR1 (a)** | 1 931 961 | 1 423 780 |
| REVENNUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | **PR1 (b)** | 404 852 | 347 475 |
| **REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES** | **PR2** | **38 315** | **40 192** |
| **TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS** | | **2 375 128** | **1 811 446** |
| CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | **CH1** | 726 952 | 658 876 |
| **REVENUS NETS DES PLACEMENTS** | | **1 648 176** | **1 152 570** |
| AUTRES CHARGES | **CH2** | 70 191 | 58 905 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **1 577 985** | **1 093 665** |
| REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 16 914 | 178 623 |
| **SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE** | | **1 594 899** | **1 272 289** |
| REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -16 914 | - 178 623 |
| VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | | 288 009 | 168 902 |
| PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR TITRES | | 312 450 | 511 389 |
| FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | | -109 555 | - 84 819 |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | **2 068 889** | **1 689 137** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

### Exercice clos le 31 décembre 2022

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION** | **2 068 889** | **1 689 137** |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1 577 985 | 1 093 665 |
| VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | 288 009 | 168 902 |
| PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION TITRES | 312 450 | 511 389 |
| FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | -109 555 | -84 819 |
| **TRANSACTION SUR LE CAPITAL** | | |
| **SOUSCRIPTION** | **28 137 364** | **40 048 184** |
| CAPITAL | 26 995 767 | 38 317 669 |
| REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | -61 715 | 675 545 |
| REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | 1 203 312 | 1 054 970 |
| **RACHAT** | **-24 632 874** | **- 36 087 269** |
| CAPITAL | -23 435 615 | - 34 735 960 |
| REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | -109 271 | - 499 468 |
| REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | -1 087 988 | - 851 841 |
| DROITS DE SORTIE | 0 | 0 |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **5 573 378** | **5 650 053** |
| **ACTIF NET** | | |
| DEBUT DE L'EXERCICE | 47 239 466 | 41 589 413 |
| FIN DE L'EXERCICE | 52 812 844 | 47 239 466 |
| **Nombre de parts** | | |
| DEBUT DE L'EXERCICE | 2 054 929 | 1 890 959 |
| FIN DE L'EXERCICE | 2 214 083 | 2 054 929 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **23,853** | **22,988** |
| **TAUX DE RENDEMENT** | **3,76%** | **4,52%** |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

**PRESENTATION DU FONDS :**

FCP VALEURS CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA. Il a reçu l'agrément du CMF le 5 mars 2007 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.
TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres du FCP VALEURS CEA.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le mode d'affectation des résultats du FCP VALEURS CEA a été modifié de Distribution à Capitalisation. Par conséquent, les dividendes ne sont plus distribués et sont intégralement capitalisées et ce, à compter de l'exercice 2015.

**NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

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

Les états financiers comportent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de variation de l'actif net ;
- Les notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

**NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fond pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

**2.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote**

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

**2.3 Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en Bons de Trésor Assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- Au coût amorti lorsqu'ils 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.

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.

Le fonds détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

**2.4 Cession des placements**

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

**2.5 Capital**

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

**2.6 Le résultat net de l'exercice**

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non capitalisable.

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.

Le résultat non capitalisable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

**2.7 Sommes capitalisables**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

**NOTE 3 : NOTES AU BILAN ET A L'ETAT DE RESULTAT**

**AC 1 : PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | **A- Actions et droits rattachés** | **Nombre de titres** | **Cout d'acquisition** | **Valeur Actuelle** | **% actif net** |
|---|---|---|---|---|---|
| TNDKJ8O68X14 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE | 13 707 | 83 339 | 84 983 | 0,16% |
| TNMSXIDXJE02 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE NS 22 | 27 414 | 166 677 | 166 677 | 0,32% |
| TN0001600154 | ATTIJARI BANK | 16 500 | 584 661 | 610 055 | 1,16% |
| TN0001900604 | BH | 41 000 | 535 918 | 571 540 | 1,08% |
| TN0001800457 | BIAT | 55 000 | 3 141 035 | 4 856 940 | 9,20% |
| TN0007550015 | CITY CARS | 74 267 | 748 396 | 794 657 | 1,50% |
| TN0007670011 | DELICE HOLDING | 224 598 | 3 259 725 | 2 887 207 | 5,47% |
| TN0007570013 | EURO-CYCLES | 73 769 | 1 835 810 | 1 875 134 | 3,55% |
| TN0007510019 | LAND`OR | 185 504 | 1 535 144 | 1 115 065 | 2,11% |
| TN0007620016 | MPBS | 166 317 | 686 614 | 790 006 | 1,50% |
| TN0007530017 | ONE TECH HOLDING | 577 258 | 4 569 703 | 4 000 975 | 7,58% |
| TN0005700018 | POULINA G H | 30 595 | 374 753 | 268 624 | 0,51% |
| TN0007610017 | SAH LILAS | 553 000 | 4 731 187 | 5 022 899 | 9,51% |
| TN0001100254 | SFBT | 285 532 | 4 698 981 | 3 844 403 | 7,28% |
| TNQPQXRODTH8 | SMART TUNISIE | 103 567 | 2 506 246 | 2 498 761 | 4,73% |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER | 235 961 | 1 314 947 | 1 507 791 | 2,85% |
| TN0006560015 | SOTUVER | 271 170 | 1 750 353 | 2 358 908 | 4,47% |
| TNF8FC5GRVG9 | SOTUVER NG 2022 | 35 830 | 199 923 | 280 549 | 0,53% |
| TN0006060016 | STAR | 31 000 | 4 437 527 | 5 088 557 | 9,64% |
| TN0007560014 | SYPHAX AIRLINES | 223 599 | 1 951 549 | 0 | 0,00% |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING | 198 217 | 1 624 483 | 1 515 369 | 2,87% |
| TN0007270010 | TPR | 418 487 | 1 840 735 | 1 708 264 | 3,23% |
| TN0004100202 | TUNINVEST-SICAR | 38 203 | 394 533 | 322 051 | 0,61% |
| TN0007380017 | TUNIS RE | 90 931 | 620 440 | 635 608 | 1,20% |
| TN0002100907 | TUNISIE LEASING & FACTORING | 9 278 | 88 141 | 87 213 | 0,17% |
| TN0003900107 | UIB | 23 040 | 349 407 | 548 398 | 1,04% |
| TN0007720014 | UNIMED | 253 546 | 2 119 899 | 1 805 248 | 3,42% |
| | **Total actions et droits rattachés** | | **46 150 125** | **45 245 881** | **85,67%** |
| | **B-Obligations et valeurs assimilées** | | | | |
| | **Bons de trésor assimilables** | | | | |
| TN0008000770 | BTA 09 DÉCEMBRE 2027 7.3% | 2 200 | 1 993 200 | 2 034 230 | 3,85% |
| TN0008000622 | BTA 11 MARS 2026 6.3% | 1 200 | 1 094 450 | 1 209 980 | 2,29% |
| TN0008000812 | BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5% | 1 500 | 1 354 500 | 1 374 320 | 2,60% |
| TN0008000705 | BTA 11 JUIN 2025 6.5% | 2 421 | 2 092 894 | 2 368 895 | 4,48% |
| | **Total Bons de trésor assimilables** | | **6 535 044** | **6 987 426** | **13,23%** |
| | **Total portefeuille-titres** | | **52 685 169** | **52 233 307** | **98,90%** |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | **Coût d'acquisition** |
|---|---|
| Actions | 16 796 705 |
| Bons du trésor Assimilables | 0 |
| **Total** | **16 796 705** |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | **Coût d'acquisition** | **Intérêts courus nets** | **Prix de Cession ou Remboursement** | **Plus ou moins- values réalisées** |
|---|---|---|---|---|
| Actions | 11 129 271 | | 11 441 721 | 312 450 |
| Bons du trésor Assimilables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total** | **11 129 271** | **0** | **11 441 721** | **312 450** |

| **AC 2 : DISPONIBILIITES** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Amen Bank Pasteur | 2 265 825 | 1 426 699 |
| Ventes de titres à encaisser | 0 | 0 |
| Liquidation émissions/rachats | -1 107 012 | -180 497 |
| Achats de titres à régler | -374 125 | -91 370 |
| Intérêts courus sur dépôt à vue | 8 917 | 15 606 |
| R/S à opérer sur dépôt à vue | -1 783 | -3 119 |
| | **791 821** | **1 167 318** |

| **PA 1 : OPERATEURS CREDITEURS** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 33 324 | 184 308 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 4 499 | 4 499 |
| Rémunération du distributeur à payer | 153 389 | 4 499 |
| | **191 211** | **188 807** |

**PA 2 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

| | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 16 614 | 13 170 |
| Redevance CMF | 4 458 | 4 426 |
| Autres | 0 | 2 |
| | **21 072** | **17 598** |

**CP 1 : CAPITAL**

| | |
|---|---|
| **Capital au 1er janvier 2022** | |
| **Montant** | **45 967 177** |
| Nombre de part | 2 054 929 |
| Nombre de porteurs de parts | 5 938 |
| **Souscriptions réalisées** | |
| **Montant** | **26 995 767** |
| Nombre de parts | 1 206 826 |
| Nombre de porteurs de parts entrant | 913 |
| **Rachats effectués** | |
| **Montant** | **-23 435 615** |
| Nombre de parts | 1 047 672 |
| Nombre de porteurs de parts sortant | 1 059 |
| **Autres mouvements** | |
| Frais de négociation de titres | -109 555 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 288 009 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cessions des titres | 312 450 |
| Résultat de l'exercice antérieur | 1 272 289 |
| Régularisation de résultat de l'exercice antérieur | 98 407 |
| Régularisations des sommes non capitalisables | -170 986 |
| **Capital au 31 décembre 2022** | **51 217 942** |
| Nombre de parts | 2 214 083 |
| Nombre de porteurs de parts | 5 792 |
| **Taux de rendement** | **3,76%** |

**CP 2 : <u>Sommes capitalisables</u>**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Résultat d'exploitation | 1 577 985 | 1 093 665 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 16 914 | 178 623 |
| | **1 594 899** | **1 272 289** |

## 4- NOTES SUR L'ETATS DE RESULTAT

**PR 1 (a) : <u>DIVIDENDES</u>**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dividende SAH LILAS | 94 686 | 74 750 |
| Dividende PGH | 33 958 | 26 937 |
| Dividende BIAT | 296 400 | 290 000 |
| Dividende EURO-CYCLES | 122 747 | 95 445 |
| Dividende SFBT | 189 475 | 127 270 |
| Dividende BT | 0 | 80 220 |
| Dividende BH BANK | 36 716 | 72 000 |
| Dividende ATTIJARI BANK | 37800 | 0 |
| Dividende UIB | 8 063 | 18 381 |
| Dividende TELNET HOLDING | 88 324 | 27 500 |
| Dividende ONE TECH HOLDING | 100 050 | 51 250 |
| Dividende UNIMED | 83 906 | 77 687 |
| Dividende TPR | 110 287 | 103 005 |
| Dividende DELICE HOLDING | 74 370 | 61 855 |
| Dividende SOTUVER | 78 822 | 34 711 |
| Dividende TUNINVEST-SICAR | 19 102 | 51 375 |
| Dividende STAR | 75 643 | 69 268 |
| Dividende MPBS | 30 863 | 15 899 |
| Dividende TUNISIE RE | 25 927 | 0 |
| Dividende SOTIPAPIER | 80 535 | 56 944 |
| Dividende SMART TUNISIE | 179 928 | 0 |
| Dividende CEREALIS | 8 600 | 10 790 |
| Dividende CITY CARS | 110 000 | 62 532 |
| Dividende LAND`OR | 45 760 | 15 961 |
| | **1 931 961** | **1 423 780** |

**PR 1 (b) : REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêt sur BTA | 404 852 | 347 475 |
| | **404 852** | **347 475** |

**PR 2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêt sur dépôts à vue | 38 315 | 40 192 |
| Intérêt sur Bons de trésor à CT | 0 | 0 |
| | **38 315** | **40 192** |

**CH 1 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunérations du gestionnaire | 126 625 | 641 026 |
| Rémunération du distributeur | 582 476 | 0 |
| Rémunération du dépositaire | 17 850 | 17 850 |
| | **726 952** | **658 876** |

**CH 2 : AUTRES CHARGES**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Redevance CMF | 50 646 | 45 500 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 16 617 | 13 170 |
| Autres frais | 2 928 | 234 |
| | **70 191** | **58 905** |

**5- AUTRES INFORMATIONS**

| **Données par part** | **31/12/2022** | **31/12/2021** | **31/12/2020** | **31/12/2019** | **31/12/2018** |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 1,073 | 0,882 | 0,506 | 0,78 | 0,708 |
| Charges de gestion des placements | <0,328> | <0,321> | <0,319> | <0,310> | <0,344> |
| **Revenus net des placements** | **0,744** | **0,561** | **0,187** | **0,47** | **0,364** |
| Autres produits | - | - | - | - | - |
| Autres charges | <0,032> | <0,029> | <0,029> | <0,028> | <0,030> |
| **Résultat d'exploitation (1)** | **0,713** | **0,532** | **0,158** | **0,442** | **0,333** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,008 | -0,087 | -0,008 | 0,035 | 0,016 |
| **Sommes capitalisable de l'exercice** | **0,720** | **0,619** | **0,15** | **0,477** | **0,349** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,130 | 0,082 | <0,794> | <0,843> | <0,629> |
| Frais de négociation de titres | <0,049> | <0,041> | <0,025> | <0,015> | <0,017> |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,141 | 0,249 | <0,007> | <0,001> | 2,133 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)** | **0,222** | **<0,290>** | **<0,826>** | **<0,859>** | **1,487** |
| **Résultat net de l'exercice (1) + (2)** | **0,934** | **<0,822>** | **<0,668>** | **<0,417>** | **1,82** |
| **Résultat non capitalisable de l'exercice** | **0,222** | **<0,290>** | **<0,826>** | **<0,859>** | **1,487** |
| Régularisation du résultat non capitalisable | <0,077> | 0,086 | 0,020 | <0,049> | <0,036> |
| **Sommes non capitalisables de l'exercice** | **0,144** | **<0,375>** | **<0,806>** | **<0,907>** | **1,451** |
| Distribution de dividende | - | - | - | - | - |
| ***Valeur liquidative*** | **23,853** | **22,988** | **21,994** | **22,649** | **23,08** |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,44% | 1,45% | 1,44% | 1,44% | 1,45% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,14% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |
| Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen | 3,15% | 2,40% | 0,71% | 2,06% | 1,40% |
| **Actif net moyen** | **50 634 845** | **45 485 584** | **41 865 268** | **45 165 276** | **45 415 452** |

**b. <u>Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire</u> :**

La gestion de FCP VALEURS CEA est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, ayant remplacé TUNISIE VALEURS à partir du 24/12/2021.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT a pour mission, notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions de sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant la réglementation en vigueur ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

En rémunération des services de gestion, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,25% HT calculée sur la base de l'actif net.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS CEA sont confiées à TUNISIE VALEURS. En rémunération de ces services, TUNISIE VALEURS perçoit une commission de distribution de 1,15% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS CEA. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP.
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs de parts sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% (HT) calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

Le calcul de ces frais de gestion, de distribution et de dépositaire se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP.

# MAC EPARGNE ACTIONS FCP

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

## RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
## SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

### *I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS*

#### *Opinion*

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de D : 1.951.505, un actif net de D : 1.939.421 et un bénéfice de D : 98.471.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP », au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### *Fondement de l'opinion*

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

#### *Rapport de gestion*

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers***

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

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

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

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

## *II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES*

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

### *Efficacité du système de contrôle interne*

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 27 mars 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022**

(Montants exprimés en dinars)

| *ACTIF* | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Portefeuille-titres** | 4 | 1 542 082 | 2 071 593 |
| Actions, et droits rattachés | | 1 542 082 | 2 071 593 |
| **Placements monétaires et disponibilités** | | 408 153 | 209 727 |
| Disponibilités | | 408 153 | 209 727 |
| **Créances d'exploitation** | | 1 270 | 1 270 |
| **TOTAL ACTIF** | | **1 951 505** | **2 282 590** |
| ***PASSIF*** | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | 5 | 6 840 | 7 850 |
| **Autres créditeurs divers** | 6 | 5 244 | 4 521 |
| **TOTAL PASSIF** | | **12 084** | **12 371** |
| ***ACTIF NET*** | | | |
| **Capital** | 7 | 1 919 795 | 2 251 275 |
| **Sommes distribuables** | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 | 11 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 19 625 | 18 933 |
| **ACTIF NET** | | **1 939 421** | **2 270 219** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **1 951 505** | **2 282 590** |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | *Note* | *Année 2022* | *Année 2021* |
|---|---|---|---|
| **Revenus du portefeuille-titres** | 8 | 50 267 | 56 230 |
| Dividendes | | 50 267 | 56 230 |
| **Revenus des placements monétaires** | 9 | 3 351 | 2 108 |
| **TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS** | | 53 618 | 58 338 |
| **Charges de gestion des placements** | 10 | (26 014) | (31 043) |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | 27 604 | 27 295 |
| **Autres charges** | 11 | (7 622) | (8 890) |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | 19 982 | 18 405 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (357) | 528 |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE** | | 19 625 | 18 933 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 357 | (528) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 5 825 | (107 443) |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres | | 88 280 | 42 156 |
| Frais de négociation de titres | | (15 616) | (13 553) |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE** | | **98 471** | **(60 435)** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | *Année 2022* | *Année 2021* |
|---|---|---|
| **VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION** | 98 471 | (60 435) |
| Résultat d'exploitation | 19 982 | 18 405 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 5 825 | (107 443) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 88 280 | 42 156 |
| Frais de négociation de titres | (15 616) | (13 553) |
| **DISTRIBUTION DE DIVIDENDES** | (16 009) | (12 809) |
| **TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL** | (413 260) | (423 254) |
| **Souscriptions** | | |
| - Capital | 301 998 | 242 064 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 2 636 | (181) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 490 | 1 136 |
| **Rachats** | | |
| - Capital | (708 863) | (666 290) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (5 740) | 2 791 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (6 781) | (2 774) |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **(330 798)** | **(496 498)** |
| **ACTIF NET** | | |
| | 2 270 | 2 766 |
| En début d'exercice | 219 | 717 |
| En fin d'exercice | 1 939 421 | 2 270 219 |
| **NOMBRE DE PARTS** | | |
| En début d'exercice | 99 699 | 117 871 |
| En fin d'exercice | 81 681 | 99 699 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **23,744** | **22,771** |
| **TAUX DE RENDEMENT** | **5,11%** | **(2,45%)** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**
**CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022**

## NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne en actions (C.E.A), régi par le code des organismes de placement collectif et le décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés. Il a été créé à l'initiative de la Société « AMEN BANK » et la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 24 Février 2009.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 13 juillet 2009.

Le conseil d'administration de « Mac SA » gestionnaire de « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » réuni le 02 Mai 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de D : 100 à D : 10 et ce à partir du 02 janvier 2013.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'« AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

## NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers 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 l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la côte, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-*Evaluation des placements en actions admises à la cote*

Les placements en actions admises à la cote 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 l'exercice.

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

3.3-*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 l'exercice.

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 : 1.542.082 et se détaille ainsi :

| | | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % Actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| | **Actions, & droits rattachés** | | **1 585 223** | **1 542 082** | **79,51%** |
| TN0003400058 | AB | 3 000 | 70 818 | 78 117 | 4,03% |
| TNDKJ8O68X14 | ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 2 793 | 16 982 | 17 317 | 0,89% |
| TNMSXIDXJE02 | ASSURANCES MAGHREBIA VIE (NS) | 5 586 | 33 964 | 33 963 | 1,75% |
| TN0003600350 | ATB | 55 325 | 182 268 | 159 834 | 8,24% |
| TN0001600154 | ATTIJARI BANK | 3 450 | 121 723 | 127 557 | 6,58% |
| TN0003100609 | BNA | 21 450 | 177 804 | 188 374 | 9,71% |
| TN0007670011 | DH | 3 544 | 49 260 | 45 558 | 2,35% |
| TN0007310139 | HANNIBAL LEASE | 12 469 | 72 690 | 54 864 | 2,83% |
| TN0005700018 | PGH | 15 800 | 155 243 | 138 724 | 7,15% |
| TN0007610017 | S.A.H | 20 000 | 182 602 | 181 660 | 9,37% |
| TN0006560015 | SOTUVER | 20 000 | 184 112 | 173 980 | 8,97% |
| TN0002100907 | TL | 19 027 | 177 757 | 178 854 | 9,22% |
| TN0007270010 | TPR | 40 000 | 160 000 | 163 280 | 8,42% |
| | **TOTAL** | | **1 585 223** | **1 542 082** | **79,51%** |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | Coût d'acquisition | Plus (moins) values latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) values réalisées |
|---|---|---|---|---|
| **Soldes au 31 décembre 2021** | **2 120 562** | **(48 969)** | **2 071 593** | |
| Ajustement | | 3 | 3 | |
| * **Acquisitions de l'exercice** | | | | |
| Actions côtées | 1 950 731 | | 1 950 731 | |
| * **Cessions de l'exercice** | | | | |
| Actions côtées | (2 486 070) | | (2 486 070) | 88 280 |
| * **Variation des plus (ou moins) values latentes** | | | | |
| Actions côtées | | 5 825 | 5 825 | |
| **Soldes au 31 décembre 2022** | **1 585 223** | **(43 141)** | **1 542 082** | **88 280** |

**Note 5 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2022 à D : 6.840, contre D : 7.850, au 31 décembre 2021 et s'analyse comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 6 246 | 7 163 |
| Rémunération du dépositaire | 594 | 687 |
| **Total** | **6 840** | **7 850** |

**Note 6 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 5.244, contre D : 4.521, à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du CAC | 4 632 | 3 873 |
| Redevance du CMF | 168 | 194 |
| Retenue à la source | 7 | 17 |
| Autres | 437 | 437 |
| **Total** | **5 244** | **4 521** |

**Note 7 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

| | |
|---|---|
| Capital au 31-12-2021 | |
| Montant | 2 251 275 |
| Nombre de parts | 99 699 |
| Nombre de copropriétaires | 153 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 301 998 |
| Nombre de parts émises | 13 374 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 3 |
| Rachats effectués | |
| Montant | (708 863) |
| Nombre de parts rachetées | (31 392) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (41) |
| Autres mouvements | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 5 825 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 88 280 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (3 104) |
| Frais de négociation de titres | (15 616) |
| Capital au 31-12-2022 | |
| Montant | 1 919 795 |
| Nombre de parts | 81 681 |
| Nombre de copropriétaires | 115 |

**Note 8 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 50.267, contre D : 56.230, au 31 décembre 2021 et englobent exclusivement les dividendes reçus sur les actions admises à la cote.

**Note 9 : Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 3.351, contre D : 2.108, au 31 décembre 2021 et englobent les intérêts des dépôts à vue.

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 à D : 26.014, contre D : 31.043, au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 23 649 | 28 221 |
| Rémunération du dépositaire | 2 365 | 2 822 |
| **Total** | **26 014** | **31 043** |

**Note 11 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 7.622, contre D : 8.890, au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du CAC | 5 364<br>0 | 6 223<br>0 |
| Redevance du CMF | 1 987 | 2 372 |
| Services bancaires et assimilés | 143<br>0 | 138<br>0 |
| Autres | 128 | 157 |
| **Total** | **7 622** | **8 890** |

**Note 12 : Autres informations**

***12.1. Données par part et ratios pertinents***

| Données par part | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 0,656 | 0,585 | 0,495 | 0,883 | 0,724 |
| Charges de gestion des placements | (0,318) | (0,311) | (0,305) | (0,336) | (0,319) |
| **Revenus net des placements** | 0,338 | 0,274 | 0,190 | 0,547 | 0,405 |
| Autres charges | (0,093) | (0,089) | (0,047) | (0,064) | (0,070) |
| **Résultat d'exploitation (1)** | 0,245 | 0,185 | 0,143 | 0,483 | 0,334 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (0,004) | 0,005 | (0,016) | (0,003) | (0,022) |
| **Sommes distribuables de l'exercice** | 0,240 | 0,190 | 0,127 | 0,481 | 0,313 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre | 0,071 | (1,078) | 1,558 | 0,348 | (0,464) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 1,081 | 0,423 | (1,046) | (1,787) | 2,995 |
| Frais de négociation de titres | (0,191) | (0,136) | (0,280) | (0,314) | (0,589) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)** | 0,961 | (0,791) | 0,232 | (1,752) | 1,943 |
| **Résultat net de l'exercice (1) + (2)** | 1,206 | (0,606) | 0,375 | (1,269) | 2,277 |
| **Résultat non distribuable de l'exercice** | 0,961 | (0,791) | 0,232 | (1,752) | 1,943 |
| Régularisation du résultat non distribuable | (0,038) | 0,026 | (0,078) | 0,143 | 0,244 |
| **Sommes non distribuables de l'exercice** | 0,923 | (0,765) | 0,155 | (1,609) | 2,187 |
| Distribution de dividendes | 0,190 | 0,127 | 0,213 | - | - |
| Valeur liquidative | 23,744 | 22,771 | 23,472 | 23,404 | 24,533 |
| **Ratios de gestion des placements** | | | | | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,37% | 1,35% | 1,30% | 1,40% | 1,37% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,40% | 0,39% | 0,20% | 0,27% | 0,30% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,03% | 0,82% | 0,54% | 2,01% | 1,34% |

### *12.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire*

La gestion de "MAC EPARGNE ACTIONS FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.

- Une commission de surperformance si le fonds dépasse un rendement minimum exigé de 15%. Cette commission de surperformance fixée à 10% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement effectif se fait annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

**Etats financiers annuels de SICAV**

## SICAV PROSPERITY

SICAV PROSPERITY publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 mai 2023**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes La Générale d'Audit et Conseil - G.A.C- représenté par M. Chiheb GHANMI.

| | BILANS COMPARES | NOTE | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | | *Montants en Dinars* | *Montants en Dinars* |
| | **ACTIF** | | | |
| **AC1** | **PORTEFEUILLE TITRES** | **AC1** | **2 786 126** | **3 917 447** |
| **AC1-A** | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 1 083 188 | 1 430 117 |
| **AC1-B** | EMPRUNTS D'ETAT | | 1 576 230 | 2 366 829 |
| **AC1-C** | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 126 708 | 120 501 |
| **AC2** | **PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES** | **AC2** | **953 498** | **1 242 964** |
| **AC2-A** | PLACEMENTS MONETAIRES | **AC2-A** | 257 815 | 1 040 222 |
| **AC2-B** | DISPONIBILITES | **AC2-B** | 695 682 | 202 742 |
| **AC3** | **CREANCES D'EXPLOITATION** | **AC3** | **100 577** | **0** |
| | **TOTAL ACTIF** | | **3 840 201** | **5 160 410** |
| | **PASSIF** | | | |
| **PA1** | **OPERATEURS CREDITEURS** | **PA1** | **5 740** | **7 206** |
| **PA2** | **AUTRES CREDITEURS DIVERS** | **PA2** | **30 990** | **71 603** |
| | **TOTAL PASSIF** | **PA** | **36 729** | **78 809** |
| | **ACTIF NET** | | **3 803 471** | **5 081 602** |
| **CP1** | **CAPITAL** | **CP1** | **3 703 293** | **4 937 902** |
| **CP2** | **SOMMES CAPITALISABLES** | **CP2** | **100 178** | **143 700** |
| **CP2-B** | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 122 845 | 151 209 |
| **CP2-C** | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | -22 667 | -7 509 |
| | **ACTIF NET** | | **3 803 471** | **5 081 602** |
| | **TOTAL ACTIF NET ET PASSIF** | | **3 840 201** | **5 160 410** |

**ETAT DE RESULTAT**
**DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-12-2022**

| | | | Période du | Période du |
|---|---|---|---|---|
| | **ETATS DE RESULTAT COMPARES** | **Note** | **01/01/2022** | **01/01/2021** |
| | | | au | au |
| | | | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
| | | | **Montants en Dinars** | **Montants en Dinars** |
| **PR1** | **REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES** | **PR1** | **170 559** | **162 179** |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 64 200 | 51 173 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 106 359 | 111 006 |
| **PR2** | **REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES** | **PR2** | **44 824** | **93 871** |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 11 299 | 60 118 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 18 934 | 9 158 |
| PR2-C | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 14 591 | 24 595 |
| | | | | |
| | **REVENUS DES PLACEMENTS** | | **215 383** | **256 050** |
| | | | | |
| **CH1** | **CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS** | **CH1** | **-68 747** | **-81 293** |
| | | | | |
| | **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | **146 636** | **174 757** |
| | | | | |
| **CH2** | **AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION** | **CH2** | **-23 791** | **-23 548** |
| | | | | |
| | **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **122 845** | **151 209** |
| | | | | |
| **PR4** | **REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **-22 667** | **-7 509** |
| | | | | |
| | **SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE** | | **100 178** | **143 700** |
| | | | | |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | 22 667 | 7 509 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 46 377 | 106 553 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL. /CESSION TITRES | | 4 855 | -14 846 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -1 221 | -1 604 |
| | | | | |
| | **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | **172 856** | **241 312** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
## DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-12-2022

| | DESIGNATION | Période du 01/01/2022 au 31/12/2022 Montants en Dinars | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 Montants en Dinars |
|---|---|---|---|
| **AN1** | **VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION** | **172 856** | **241 312** |
| AN1-A | RESULTAT D'EXPLOITATION | 122 845 | 151 209 |
| AN1-B | VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 46 377 | 106 553 |
| AN1-C | +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES | 4 855 | -14 846 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -1 221 | -1 604 |
| **AN2** | **TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL** | **-1 450 987** | **-1 053 453** |
| | ***SOUSCRIPTIONS*** | ***23 797*** | ***814 616*** |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 17 100 | 602 900 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 2 665 | 95 708 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S) | 3 637 | 104 573 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S) | 395 | 11 435 |
| | ***RACHATS*** | ***-1 474 784*** | ***-1 868 069*** |
| AN3-F | CAPITAL (RACHATS) | -1 050 100 | -1 390 000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R) | -178 249 | -218 029 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R) | -223 373 | -241 096 |
| AN3-I | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R) | -23 062 | -18 944 |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | | **-1 278 130** | **-812 141** |
| **AN3** | **ACTIF NET** | | |
| AN4-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 5 081 602 | 5 893 743 |
| AN4-B | FIN DE L'EXERCICE | 3 803 471 | 5 081 602 |
| **AN4** | **NOMBRE D'ACTIONS** | | |
| AN5-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 36 609 | 44 480 |
| AN5-B | FIN DE DE L'EXERCICE | 26 279 | 36 609 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | | | |
| A- | DEBUT DE L'EXERCICE | 138,807 | 132,503 |
| B- | FIN DE L'EXERCICE | 144,734 | 138,807 |
| **AN5** | **TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE** | **4,27%** | **4,77%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**DE L'EXERCICE DU 01/01/2022 AU 31/12/2022**

**INFORMATIONS GÉNÉRALES :**

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

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

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

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

**REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

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

**1. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

**2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :**

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2022.

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

**2-3 Evaluation des autres placements :**

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;

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

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

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

**2-4 Cession des placements :**

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

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

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

**AC1 Note sur le portefeuille titres :**

| Désignation des Titres | Code ISIN | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **AC1- A. Actions et droits rattachés** | | | **1 000 764** | **1 083 188** | **28,48%** |
| ATTIJARI BANK | TN0001600154 | 900 | 30 907 | 33 276 | 0,87% |
| DELICE HOLDING | TN0007670011 | 3 100 | 49 873 | 39 851 | 1,05% |
| EUROCYCLE | TN0007570013 | 2 523 | 50 665 | 64 132 | 1,69% |
| LAND'OR | TN0007510019 | 1 299 | 8 579 | 7 808 | 0,21% |
| ONE TECH HOLDING | TN0007530017 | 7 322 | 64 808 | 50 749 | 1,33% |
| PGH | TN0005700018 | 7 124 | 76 490 | 62 549 | 1,64% |
| SAH LILAS | TN0007610017 | 8 800 | 80 553 | 79 930 | 2,10% |
| SFBT | TN0001100254 | 4 350 | 65 281 | 58 568 | 1,54% |
| SMART | TNQPQXRODTH8 | 4 732 | 120 666 | 114 169 | 3,00% |
| SOTIPAPIER | TN0007630015 | 18 943 | 116 494 | 121 046 | 3,18% |
| SOTUVER | TN0006560015 | 8 076 | 31 635 | 70 253 | 1,85% |
| SOTUVER DA 2022-2/11 | TNXI9LTW0FO | 8 206 | 5 848 | 14 196 | 0,37% |
| STAR | TN0006060016 | 1 700 | 202 764 | 279 050 | 7,34% |
| TELNET HOLDING | TN0007440019 | 350 | 2 914 | 2 676 | 0,07% |
| TPR | TN0007270010 | 5 000 | 19 308 | 20 410 | 0,54% |
| UIB | TN0003900107 | 1 200 | 28 157 | 28 562 | 0,75% |
| UNIMED | TN0007720014 | 5 051 | 45 822 | 35 963 | 0,95% |
| **AC1- B, Emprunts d'Etat** | | | **1 458 042** | **1 576 230** | **41,44%** |
| **BTA** | | | **1 458 042** | **1 518 643** | **39,93%** |
| BTA 6% AVRIL 2023 | TN0008000572 | 28 | 27 026 | 27 994 | 0,74% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | TN0008000366 | 256 | 246 144 | 255 065 | 6,71% |
| BTA 6,3 MARS 2026 | TN0008000622 | 567 | 521 330 | 544 505 | 14,32% |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | TN0008000606 | 713 | 663 542 | 691 079 | 18,17% |
| **Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA** | | | | **57 587** | **1,51%** |
| **AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)** | | | **123 817** | **126 708** | **3,33%** |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TN9LYNLKMSY6 | 836 | 123 817 | 126 708 | |
| **Total du portefeuille titres** | | | **2 582 622** | **2 786 126** | **73,25%** |

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

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/12/2022, à **57 587 dinars** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de l'exercice.
Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la « SICAV PROSPERITY » à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

| | **Coût d'acquisition** | **Intérêts courus** | **+/- values latentes** | **Valeur au 31-12** | **+/- values réalisées** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31 décembre 2021** | **3 734 447** | **86 474** | **96 525** | **3 917 447** | |
| **Acquisitions de l'exercice** | | | | | |
| - Actions et droits rattachés | 140 737 | | | 140 737 | |
| - Emprunts d'Etat (BTA) | 0 | | | 0 | |
| - Autres Valeurs (OPCVM) | 366 620 | | | 366 620 | |
| **Remboursement et cessions de** | | | | 0 | |
| - Cessions des actions et droits rattachés | -531 793 | | | -531 793 | -22 323 |
| - Remboursement / Emprunts d'Etat | -766 255 | | | -766 255 | 18 907 |
| - Cessions de titres OPCVM | -361 134 | | | -361 134 | 8 271 |
| **Variation des plus ou moins-values** | | | 46 378 | 46 377 | |
| **Variations des intérêts courus** | | -25 873 | | -25 873 | |
| **Solde au 31 décembre 2022** | **2 582 622** | **60 601** | **142 903** | **2 786 127** | **4 855** |

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **170 559 Dinars** du 01/01/2022 au 31/12/2022, contre **162 179 Dinars** du 01/01/2021 au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Revenus des actions** | **64 200** | **51 173** |
| · Dividendes | 64 200 | 51 173 |
| **Revenus des Emprunts d'Etat** | **106 359** | **111 006** |
| · Intérêts courus | 60 601 | 86 474 |
| · Intérêts échus | 45 757 | 24 532 |
| **Total** | **170 559** | **162 179** |

**AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à **257 815 Dinars**, contre **1 040 222 Dinars** au 31/12/2021 et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Bons du Trésor à Court Terme | 257 815 | 540 705 |
| Certificats de Dépôt | 0 | 499 517 |
| **Total** | **257 815** | **1 040 222** |

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

| Désignation | Code ISIN | Nombre | Taux | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BTC 52 SEMAINES 31/05/2023 | TNOEL1Y1K9F2 | 268 | 7,65 | 268 000 | 257 815 | 6,78% |
| **Total** | | | | **268 000** | **257 815** | **6,78%** |

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à **695 682** Dinars représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2022 au 31/12/2022 à **44 824 Dinars**, contre **93 871 Dinars** du 01/01/2021 au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Revenus des Bons du Trésor à CT** | **11 299** | **60 118** |
| · Intérêts courus | 7 868 | 10 814 |
| · Intérêts échus | 3 430 | 49 304 |
| **Revenus des Certificats de Dépôt** | **18 934** | **9 158** |
| · Intérêts courus | 0 | 322 |
| · Intérêts échus | 18 934 | 8 836 |
| **Revenus des autres placements (DAT)** | **14 591** | **24 595** |
| · Intérêts courus | 0 | 0 |
| · Intérêts échus | 14 591 | 24 595 |
| **Total** | **44 824** | **93 871** |

**AC3- Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2022 à **100 577 Dinars** contre **0 Dinars** au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Sommes à l'encaissement/Vente des titres | 100 577 | 0 |
| **Total** | **100 577** | **0** |

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à **36 729 Dinars**, contre **78 809 Dinars** au 31/12/2021 et s'analyse comme suit :

| Note | Passif | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 5 740 | 7 206 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 30 990 | 71 603 |
| | **Total** | **36 729** | **78 809** |

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2022 à **5 740 Dinars** contre **7 206 Dinars** au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Gestionnaire | 4 576 | 6 184 |
| Dépositaire | 1 164 | 1 021 |
| **Total** | **5 740** | **7 206** |

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2022, à **30 990 Dinars** contre **71 603 Dinars** au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Etat, impôts et taxes | 518 | 595 |
| Redevance CMF | 320 | 433 |
| Provision pour charges diverses | 17 506 | 5 463 |
| Rémunération CAC | 6 544 | 5 532 |
| Jetons de présence | 6 000 | 6 000 |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 101 | 101 |
| Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse | 0 | 53 480 |
| **Total** | **30 990** | **71 603** |

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2022 au 31/12/2022 à **68 747 Dinars**, contre **81 293 Dinars** du 01/01/2021 au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 63 459 | 75 040 |
| Rémunération du dépositaire | 5 288 | 6 253 |
| **Total** | **68 747** | **81 293** |

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2022 au 31/12/2022 à **23 791 Dinars** contre **23 548 Dinars** du 01/01/2021 au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Redevance CMF | 4 443 | 5 255 |
| Impôts et Taxes | 623 | 603 |
| Rémunération CAC | 6 069 | 5 057 |
| Jetons de présence | 6 000 | 6 000 |
| Contribution sociale de solidarité | 200 | 200 |
| Publicité et Publications | 4 601 | 5 688 |
| Diverses charges d'exploitation | 1 855 | 746 |
| **Total** | **23 791** | **23 548** |

**CP1 -Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/12/2022 se détaillent comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Capital au 01/01/2022 (en nominal)** | | |
| · Montant | 3 660 900 | 4 448 000 |
| · Nombre de titres | 36 609 | 44 480 |
| · Nombre d'actionnaires | 43 | 99 |
| **Souscriptions réalisées (en nominal)** | | |
| · Montant | 17 100 | 602 900 |
| · Nombre de titres émis | 171 | 6 029 |
| **Rachats effectués (en nominal)** | | |
| · Montant | 1 050 100 | 1 390 000 |
| · Nombre de titres rachetés | 10 501 | 13 900 |
| **Capital au 31/12/2022** | **3 703 293** | **4 937 902** |
| · Montant en nominal | 2 627 900 | 3 660 900 |
| · Sommes non Capitalisables**(1)** | 516 444 | 642 017 |
| · Sommes capitalisées **(2)** | 558 949 | 634 986 |
| · Nombres de titres | 26 279 | 36 609 |
| · Nombre d'actionnaires | 43 | 43 |

**(1)** : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **516 444 Dinars** au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes non capitalisables des exercices antérieurs** | **642 017** | **674 234** |
| **1- Résultat non capitalisable de l'exercice** | **50 012** | **90 103** |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 46 377 | 106 553 |
| - +/- values réalisées sur cession de titres. | 4 855 | -14 846 |
| - Frais de négociation de titres | -1 221 | -1 604 |
| **2- Régularisation des sommes non capitalisables** | **-175 584** | **-122 321** |
| - Aux émissions | 2 665 | 95 708 |
| - Aux rachats | -178 249 | -218 029 |
| **Total sommes non capitalisables** | **516 444** | **642 017** |

**(2)** : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2022 à **558 949 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes capitalisées des exercices antérieurs** | **634 986** | **610 216** |
| **sommes capitalisées de l'exercice** | 143 699 **(*)** | 161 292,894 |
| **Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos** | -219 736 | -136 523 |
| **-** Aux émissions | 3 637 | 104 573 |
| -Aux rachats | -223 373 | -241 096 |
| **Total des sommes capitalisées** | **558 949** | **634 986** |

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

| Rubriques | Montant au 31/12/2022 |
|---|---|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2021 | 151 209 |
| Régularisation du résultat capitalisable | -7 509 |
| **Sommes Capitalisées-Exercice 2021** | **143 699** |

**CP2 - Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

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

| Rubriques | Montant au 31/12/2022 | Montant au 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Résultat capitalisable de l'exercice | 122 845 | 151 209 |
| Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice | -22 667 | -7 509 |
| **Sommes Capitalisables** | **100 178** | **143 700** |

**3. AUTRES INFORMATIONS :**

**3-1 Données par action :**

| Rubriques | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 8,196 | 6,994 | 6,557 | 8,247 | 4,669 |
| Charges de gestion des placements | -2,616 | -2,221 | -2,121 | -2,525 | -1,604 |
| **Revenus net des placements** | **5,580** | **4,774** | **4,436** | **5,722** | **3,065** |
| Autres charges d'exploitation | -0,905 | -0,643 | -0,606 | -0,641 | -0,323 |
| **Résultat d'exploitation** | **4,675** | **4,130** | **3,829** | **5,081** | **2,742** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,863 | -0,205 | -0,203 | -1,083 | 0,474 |
| **Sommes capitalisable de la période** | **3,812** | **3,925** | **3,626** | **3,998** | **3,216** |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,863 | 0,205 | 0,203 | 1,083 | -0,474 |
| Variation des +/- values potentielles/titres | 1,765 | 2,911 | -1,973 | -2,577 | 0,595 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0,185 | -0,406 | 1,299 | 0,651 | 1,710 |
| Frais de négociation de titres | **-0,046** | **-0,044** | **-0,061** | **-0,076** | **-0,088** |
| **Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation** | **1,903** | **2,461** | **-0,735** | **-2,002** | **2,217** |
| **Résultat net de la période** | **6,578** | 6,592 | 3,094 | 3,078 | 4,959 |
| Résultat non capitalisable de l'exercice | 1,903 | 2,461 | -0,735 | -2,002 | 2,217 |
| Régularisation du résultat non capitalisable | 0,212 | -0,082 | 0,233 | 0,261 | 1,215 |
| **Sommes non capitalisable de l'exercice** | **2,115** | **2,379** | **-0,502** | **-1,741** | **3,432** |
| **Valeur Liquidative** | **144,734** | **138,807** | **132,503** | **129,379** | **127,122 1** |

**3-2 Ratio de gestion des placements :**

| Rubrique | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | -1,547% | -1,534% | 1,547% | 1,547% | 1,547% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | -0,535% | -0,444% | 0,442% | 0,393% | 0,311% |
| Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen | 2,765% | 2,854% | 2,793% | 3,113% | 2,645% |
| **Actif net moyen** | **4 443 445** | **5 298 843** | **6 097 408** | **8 215 042** | **9 368 608** |

**3-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs**

**3-3-1 Rémunération du gestionnaire**

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

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

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

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

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

**3-3-2 Rémunération du dépositaire**

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

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

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

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

**3-3-3 Rémunération des distributeurs**

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

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

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

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

**3-4 Mode d'affectation des résultats**

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

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

**3-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités, de promotion et d'autres frais**

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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

## I- Rapport d'audit sur les états financiers

### 1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Sicav Prosperity, comprenant le bilan au 31 décembre 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2- Fondement de l'opinion

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

### 3- Observations

La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société Sicav Prosperity pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## 4- Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

### 1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

### 2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 15 mars 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Chiheb GHANMI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

En application des dispositions des articles **200 (nouveau) et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

## A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle visée par les textes sus-indiqués.

## B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Certaines opérations réalisées au cours de l'exercice 2022 résultent de l'exécution de conventions conclues par la société au cours des exercices antérieurs. L'objet et les caractéristiques de ces conventions sont les suivants :

- La SICAV PROSPERIITY et la société « TUNISIE VALEURS Asset Management », en sa qualité de gestionnaire de la SICAV, ont conclu en date du 09 juillet 2021 une convention de distribution avec « TUNISIE VALEURS », moyennant une commission de distribution au taux de 0,30% Hors Taxes calculée sur l'actif net et au prorata de sa distribution. Les commissions de distribution seront prélevées sur la commission de gestion perçue par la « Tunisie valeurs Asset Management » et réglée par elle.

  Cette convention a été décidée par le conseil d'administration réuni en date du 15 février 2021 et a pris effet dès sa signature une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

- Une convention de gestion en vertu de laquelle la « SICAV PROSPERITY » confie à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) l'ensemble des tâches relatives à sa gestion commerciale, financière administrative et comptable conformément à la réglementation en vigueur. Cette convention a été mise à jour le 25/12/2017 pour tenir compte de la résolution prise par le conseil d'administration réuni en date du 05/04/2016 de revoir à la hausse la commission de gestion annuelle de 0,25% (HT) à 1,20%

(HT) de l'actif net de la « SICAV PROSPERITY », calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. Cette mise à jour est entrée en vigueur à partir du 01/01/2018.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2022, le montant de cette commission s'élève à **63 459** DT porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

- Une convention de dépôt, en vertu de laquelle la « SICAV PROSPERITY » confie à la « BIAT » la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds. Cette convention a été mise à jour le 25/12/2017 pour tenir compte de la résolution prise par le conseil d'administration réuni en date du 05/04/2016 de revoir à la hausse la commission de dépôt annuelle de 0,08% (HT) à 0,10% (HT) de l'actif net de la « SICAV PROSPERITY », calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. Cette mise à jour est entrée en vigueur à partir du 01/01/2018.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2022, le montant de cette commission s'élève à **5 288 DT** porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

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

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'Assemblée Générale. Les jetons de présence servis au cours de l'exercice 2022 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18/05/2022 statuant sur les états financiers de l'exercice 2021. Ils s'élèvent à un montant brut de **6 000 DT.**

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles **200 et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 15 mars 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Chiheb GHANMI**

**Etats financiers annuels de SICAV**

## STRATEGIE ACTIONS SICAV

STRATEGIE ACTIONS SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 Mai 2023**.Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ECC MAZARS représenté par M. Borhen CHEBBI.

### BILAN DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

| | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| ***ACTIF*** | | | |
| ***Portefeuille-titres*** | | | |
| Actions et droits rattachés | | 376 155 | 717 292 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 586 400 | 594 803 |
| Titres OPCVM | | 61 857 | 80 769 |
| | 3.1 | **1 024 412** | **1 392 864** |
| ***Placements monétaires et disponibilités*** | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 39 747 | - |
| Disponibilités | 3.3 | 234 491 | 374 728 |
| | | **274 238** | **374 728** |
| **TOTAL ACTIF** | | **1 298 650** | **1 767 592** |
| ***PASSIF*** | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 5 122 | 7 018 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 7 234 | 1 970 |
| ***TOTAL PASSIF*** | | ***12 356*** | ***8 988*** |
| **Capital** | 3.6 | 1 263 531 | 1 719 223 |
| **Sommes distribuables** | 3.7 | **22 763** | **39 381** |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - | - |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 22 763 | 39 381 |
| ***ACTIF NET*** | | **1 286 294** | **1 758 604** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **1 298 650** | **1 767 592** |

# ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

| | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Revenus du portefeuille-titres** | | **49 686** | **77 376** |
| Dividendes | 4.1 | 14 991 | 41 671 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.2 | 34 695 | 35 705 |
| **Revenus des placements monétaires** | 4.3 | ***5 601*** | ***6 928*** |
| ***Total des revenus des placements*** | | ***55 287*** | ***84 304*** |
| **Charges de gestion des placements** | 4.4 | <21 713> | <29 953> |
| ***Revenu net des placements*** | | ***33 574*** | ***54 351*** |
| Autres charges | 4.5 | <9 779> | <12 226> |
| ***Résultat d'exploitation*** | | ***23 795*** | ***42 125*** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <1 032> | <2 744> |
| ***Sommes distribuables de l'exercice*** | | ***22 763*** | ***39 381*** |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 032 | 2 744 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 78 514 | 872 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <92 412> | 13 094 |
| Frais de négociation de titres | | <2 318> | <6 986> |
| Droit de sortie | | 776 | - |
| **Résultat net de l'exercice** | | **8 355** | **49 105** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** | **8 355** | **49 105** |
| Résultat d'exploitation | 23 795 | 42 125 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 78 514 | 872 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | <92 412> | 13 094 |
| Frais de négociation de titres | <2 318> | <6 986> |
| Droit de sortie | 776 | - |
| **Distributions de dividendes** | **<30 398>** | **<13 368>** |
| **Transactions sur le capital** | **<450 267>** | **<402 212>** |
| **Souscriptions** | **-** | **-** |
| Capital | - | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| **Rachats** | **<450 267>** | **<402 212>** |
| Capital | <447 529> | <391 899> |
| Régularisation des sommes non distribuables | 7 277 | <5 914> |
| Régularisation des sommes distribuables | <10 015> | <4 399> |
| *Variation de l'actif net* | *<472 310>* | *<366 475>* |
| **Actif net** | | |
| En début de l'exercice | 1 758 604 | 2 125 079 |
| En fin de l'exercice | 1 286 294 | 1 758 604 |
| **Nombre d'actions** | | |
| En début de l'exercice | 776 | 953 |
| En fin de l'exercice | 574 | 776 |
| *Valeur liquidative* | *2 240,930* | *2 266,242* |
| *Taux de rendement annualisé* | *1,12%* | *2,34%* |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

**(Montants exprimés en dinars)**

## 1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal 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.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2022 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

### 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 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 l'exercice

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse,

le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 décembre 2022.

**2.3 <u>Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées</u>**

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

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

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

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

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

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

La société détient au 31/12/2022 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

**2.4 <u>Cession des placements</u>**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 l'exercice.

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

**2.5 Capital social**

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

**2.6 Le résultat net de l'exercice**

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

**2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

**3 – NOTES SUR LE BILAN**

**3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit:

**A- Actions et droits rattachés**

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % Actif |
|---|---|---|---|---|---|
| TNDKJ8O68X14 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE | 1 411 | 8 579 | 8 749 | 0,67% |
| TNMSXIDXJE02 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE NS 22 | 2 822 | 17 158 | 17 159 | 1,32% |
| TN0001800457 | BIAT | 715 | 51 975 | 63 141 | 4,86% |
| TN0007570013 | EURO-CYCLES | 1 370 | 36 438 | 34 825 | 2,68% |
| TN0003200755 | I.C.F. | 800 | 68 626 | 71 951 | 5,54% |
| TN0007620016 | MPBS | 3 100 | 15 332 | 14 726 | 1,13% |
| TN0007610017 | SAH LILAS | 611 | 5 278 | 5 551 | 0,43% |
| TN0006590012 | SIAME | 7 200 | 28 355 | 27 390 | 2,11% |
| TNF8FC5GRVG9 | SOTUVER NG 2022 | 2000 | 15 600 | 15 661 | 1,21% |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING | 4 600 | 37 119 | 35 168 | 2,71% |
| TN0004100202 | TUNINVEST-SICAR | 7 800 | 82 982 | 65 756 | 5,06% |
| TN0007380017 | TUNIS RE | 2 300 | 14 686 | 16 078 | 1,24% |
| | **Total actions et droits rattachés** | | **382 128** | **376 155** | **28,97%** |

**B- Obligations et valeurs assimilées**

**Obligations de sociétés**

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % Actif |
|---|---|---|---|---|---|
| TN0002601029 | STB 2008/2 | 2 000 | 38 419 | 39 847 | 3,07% |
| | **Total obligations de sociétés** | | **38 419** | **39 847** | **3,07%** |

**Bons du trésor assimilables**

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % Actif |
|---|---|---|---|---|---|
| TN0008000747 | BTA 13 MAI 2027 7.2% | 567 | 508 252 | 546 553 | 42,09% |
| | ***Total Bons du trésor assimilables*** | | **508 252** | **546 553** | **42,09%** |
| | ***Total obligations et valeurs assimilées*** | | **546 671** | **586 400** | **45,15%** |

**C- Titres OPCVM**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| TNBICI0E13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | 583 | 57 856 | 61 857 | 4,71% |
| | ***Total OPCVM*** | | **57 856** | **61 857** | ***4,71%*** |

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition |
|---|---|
| Actions et droits | 400 779 |
| | **400 779** |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus nets | Prix de cession ou remboursement | Plus ou moins-values réalisées |
|---|---|---|---|---|
| Actions et droits | 812 500 | - | 719 733 | <92 767> |
| Obligations | 12 806 | 2 600 | 15 100 | <306> |
| Titres OPCVM | 22 229 | - | 22 890 | 661 |
| | **847 535** | **2 600** | **757 723** | **<92 412>** |

**3.2 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **BTCT** | | | | |
| TNE6MKI9BYA2 | BTC 13 SEMAINES 01/02/2023, 7,22% | 40 000 | 39 721 | 39 747 | 3,06% |
| | **Total BTCT** | ***40 000*** | ***39 721*** | ***39 747*** | ***3,06%*** |
| | **Total Placements monétaires** | | ***39 721*** | ***39 747*** | ***3,06%*** |

**3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Amen Bank Pasteur | 225 022 | 363 916 |
| Intérêts courus sur dépôt à vue | 1 561 | 2 153 |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue | <312> | <431> |
| Vente titres à encaisser | 9 543 | 11 956 |
| Achats de titres à régler | <1 323> | <2 866> |
| | **234 491** | **374 728** |

**3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Rémunérations du distributeur exclusif à payer | 2 535 | 3 863 |
| Rémunérations du dépositaire à payer | 1 500 | 1 500 |
| Rémunérations du gestionnaire à payer | 1 087 | 1 655 |
| | **5 122** | **7 018** |

**3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
|---|---|---|
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 6 911 | 1 621 |
| Contribution sociale de solidarité à payer | 200 | 200 |
| Redevances CMF à Payer | 108 | 149 |
| TCL à payer | 15 | - |

| | | |
|---|---|---|
| Autres (retenue à la source à payer) | - | - |
| | **7 234** | **1 970** |

**3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | |
|---|---|
| **Capital au 1er janvier 2022** | |
| Montant | **1 719 223** |
| Nombre de titres | 776 |
| Nombre d'actionnaires | 29 |
| **Souscriptions réalisées** | - |
| Montant | - |
| Nombre de titres | - |
| Nombre d'actionnaires entrants | - |
| **Rachats effectués** | |
| Montant | <447 529> |
| Nombre de titres | 202 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 6 |
| **Autres mouvements** | |
| Frais de négociation de titres | <2 318> |
| Droit de sortie | 776 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 78 514 |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres | <92 412> |
| Régularisations des sommes non distribuables | 7 277 |
| **Capital au 31 décembre 2022** | |
| Montant | **1 263 531** |
| Nombre de titres | 574 |
| Nombre d'actionnaires | 23 |

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Résultat d'exploitation | 23 795 | 42 125 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | <1 032> | <2 744> |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | - | - |
| | **22 763** | **39 381** |

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

**4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Dividendes | 14 991 | 41 671 |
| | **14 991** | **41 671** |

**4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêts sur BTA | 32 659 | 32 659 |
| Intérêts sur obligations | 2 036 | 3 046 |
| | **34 695** | **35 705** |

**4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Intérêts sur dépôt à vue | 5 601 | 6 928 |
| | **5 601** | **6 928** |

**4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Rémunérations du distributeur | 11 034 | 16 802 |
| Rémunérations du dépositaire | 5 950 | 5 950 |
| Rémunérations du gestionnaire | 4 729 | 7 201 |
| | **21 713** | **29 953** |

**4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Honoraires commissaire aux comptes | 7 776 | 6 863 |
| Redevances CMF | 1 375 | 1 947 |
| Autres retenues | 234 | 269 |
| Contribution sociale de solidarité | 200 | 200 |
| TCL | 194 | 2 947 |
| | **9 779** | **12 226** |

## 5- AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 Données par action et ratios de gestion des placements :

| Données par action | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 96,319 | 108,639 | 70,402 | 94,340 | 139,124 |
| Charges de gestion des placements | <37,828> | <38,599> | <37,955> | <38,949> | <59,929> |
| **Revenus net des placements** | **58,491** | **70,040** | **32,447** | **55,391** | **79,195** |
| Autres charges | <17,037> | <15,755> | <14,583> | <12,640> | <16,931> |
| **Résultat d'exploitation (1)** | **41,455** | **54,285** | **17,864** | **42,751** | **62,264** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | <1,798> | <3,536> | <2,100> | <2,460> | <29,257> |
| **Sommes distribuables de l'exercice** | **39,657** | **50,749** | **15,764** | **40,291** | **33,008** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 136,784 | 1,124 | 25,238 | <332,640> | 47,937 |
| Frais de négociation de titres | <4,038> | <9,003> | <5,821> | <6,766> | <11,486> |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | <160,997> | 16,874 | <128,992> | 145,218 | 239,767 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)** | **<28,251>** | **8,995** | **<109,574>** | **<194,189>** | **276,218** |
| **Résultat net de l'exercice (1) + (2)** | **13,204** | **63,280** | **<91,710>** | **<151,438>** | **338,482** |
| Droit de sortie | 1,352 | - | - | - | - |
| **Résultat non distribuable de l'exercice** | <26,899> | 8,995 | <109,574> | <194,189> | 276,218 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 12,678 | <7,621> | 45,177 | 7,528 | <136,016> |
| **Sommes non distribuables de l'exercice** | **<14,221>** | **1,374** | **<64,397>** | **<186,660>** | **140,202** |
| Distribution de dividende | 50,748 | 15,763 | 40,291 | 33,007 | 31,236 |
| ***Valeur liquidative*** | **2 240,930** | **2 266,242** | **2 229,884** | **2 318,807** | **2 498,184** |

**Ratios de gestion des placements**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,58% | 1,54% | 1,49% | 1,62% | 1,46% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,71% | 0,63% | 0,57% | 0,53% | 0,41% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,73% | 2,16% | 0,70% | 1,78% | 1,51% |
| Actif net moyen | 1 374 525 | 1 947 343 | 2 421 269 | 3 090 426 | 6 641 776 |

**5.2 Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire:**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

## I.Rapport sur l'audit des états financiers

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société STARTEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 1 298 650 DT, un actif net de 1 286 294 DT et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de 8 355 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, conformément au système comptable des entreprises.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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 votre attention sur les observations suivantes :

Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 23,12% de l'actif total au 31 mars 2022. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation est régularisée au 31 décembre 2022.

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 25,97% de l'actif total au 30 juin 2022. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation est régularisée au 31 décembre 2022.

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 24,12% de l'actif total au 30 septembre 2022. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du

décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation est régularisée au 31 décembre 2022.

- ✓ Les emplois en parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,23% de l'actif net au 30 juin 2022. Cette proportion est en dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation est régularisée au 31 décembre 2022.

- ✓ La note 2.3 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 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 n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

**Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de la société STATEGIE ACTIONS SICAV SA. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction du gestionnaire de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est responsable de la préparation et de la présentation fidèle 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 du gestionnaire de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

**La conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur**

Les dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agrées pour la tenue des comptes en valeurs mobilières ne sont pas entièrement respectées.

**Efficacité du système de contrôle interne**

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 24 avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

En application des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1- Conventions et opérations nouvellement réalisées**

Votre conseil d'administration ne nous a informés d'aucune nouvelle convention conclue au cours de l'exercice 2022.

**2- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- ✓ La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. Ces frais s'élèvent, au titre de l'exercice 2022 à 4 729 DT.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. Ces frais s'élèvent, au titre de l'exercice 2022 à 11 034 DT.

**3- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence d'obligations ou d'engagements envers les dirigeants.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 24 avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**