REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6897 Jeudi 6 juillet 2023 www.cmf.tn 28ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

CHANGEMENT DU DIRIGEANT, MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION ET AUTRES MODIFICATIONS

BTK SICAV 2

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SANS APE

BIAT SUBORDONNE 2023-1 4

MICROCRED 2023-01 12

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG- 17

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 22

ANNEXE I

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

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- **COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPEENNE VIE -CARTE VIE-**
- **COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPEENNE -CARTE-**
- **ZITOUNA TAKAFUL**

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

- **SANIMED**

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

- **TUNISO EMIRATIE SICAV**

AVIS DES SOCIÉTÉS

CHANGEMENT DU DIRIGEANT, MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION ET AUTRES MODIFICATIONS

BTK SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000
Siège social : 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Changement du dirigeant de la SICAV

BTK SICAV informe ses actionnaires et le public que suivant le procès-verbal enregistré le 9 mars 2023 à la Recette des Finances – Rue Ghandi à Tunis, le Conseil d'Administration réuni en date du 15 décembre 2022 a décidé de nommer Madame Rim LAKHOUA en qualité de Présidente Directrice Générale de la SICAV en remplacement de Monsieur Rabah AMMARI.

Modification de la composition du comité de gestion :

BTK SICAV informe ses actionnaires et le public que son conseil d'administration réuni en date du 15 décembre 2022 a décidé de nommer Madame Rim LAKHOUA en tant que membre du comité de gestion de la SICAV en remplacement de Monsieur Rabah AMMARI.

Ainsi, le comité de gestion de la SICAV est composé comme suit :

- Monsieur Zaher JBELI : Directeur Général de BTK CONSEIL
- Madame Rim LAKHOUA : Présidente Directrice Générale de la SICAV
- Monsieur Ahmed RADDADI : FrontOffice à BTK CONSEIL

Changement des horaires de réception des demandes de souscription et de rachat :

BTK SICAV porte à la connaissance des actionnaires et du public que son conseil d'administration tenu le 15 décembre 2022 a décidé de fixer des nouveaux horaires de réception des demandes de souscription et de rachat comme suit :

- De 8h à 16h30 durant la période de double séance ;
- De 8h à 13h30 durant la période de séance unique et le mois de Ramadan.

Les demandes de souscription et de rachat s'effectuent tous les jours de bourse sur la base de la dernière valeur liquidative quotidienne connue calculée la veille.

Reformulation des orientations de placement :

Pour apporter plus de précisions aux orientations de placement de la SICAV, elles ont été reformulées comme suit :

Ancienne formulation	Nouvelle formulation
• Emploi d'une proportion de 80% de l'actif dans des valeurs mobilières dont : ➢ Une proportion entre 50% et 80% réservée aux : − Bons de Trésor Assimilables (BTA) et emprunts obligataires garantis par l'Etat ; − Emprunts obligataires ayant fait l'objet d'opérations d'émission par appel public à l'épargne ; − Parts d'organismes de placement collectif du type obligataire dans une proportion ne dépassant pas les 5% de l'actif net. ➢ Une proportion jusqu'à 30% réservée aux : − Valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme émis par l'Etat ; − Valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme négociables sur les marchés relevant de la BCT (certificat de dépôt à plus d'un an et billets de trésorerie à plus d'un an émis par des sociétés de la cote ou sociétés notées par une agence de notation agréée ou avalisées par une banque de la place). • Emploi d'une proportion de 20% de l'actif dans les liquidités et quasi liquidités : − Valeurs mobilières représentant des titres de créances à court terme émis par l'Etat ; − Valeurs mobilières représentant des titres à court terme négociables sur les marchés relevant de la BCT (Certificats de dépôt à moins d'un an et Billets de trésorerie à moins d'un an).	▪ Au moins 50% de l'actif en : − Bons du Trésor Assimilables et emprunts obligataires émis ou garantis par l'Etat ; − Emprunts obligataires ayant fait l'objet d'émissions par appel public à l'épargne. ▪ Une proportion n'excédant pas 30% de l'actif en : − Valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme émis par l'Etat ; − Valeurs mobilières représentant des titres de créance négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie. ▪ Une proportion n'excédant pas 5% de l'actif net en titres OPCVM Obligataire ▪ Une proportion de 20% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités

Le prospectus de BTK SICAV mis à jour sous le numéro 00-0388/A002 ainsi que les statuts mis à jour de la SICAV seront mis incessamment à la disposition du public, sans frais, auprès du siège social de la SICAV sise au 10 bis, Avenue Mohamed V –1001 Tunis, du siège social du gestionnaire BTK Conseil, Intermédiaire en bourse, sise au 10 bis, Avenue Mohamed V –1001 Tunis et des guichets des agences de la BANQUE TUNISO-KOWETIENNE - BTK

2023 – AS – 0941

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS
Siège Social **:** 70-72, Avenue Habib BOURGUIBA – Tunis

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné « BIAT Subordonné 2023-1 » de 100 000 000 DT susceptible d'être porté à 150 000 000 DT sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale ordinaire réunie le 28 Avril 2023 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 800 millions de dinars sur une période de trois ans et délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Ladite Assemblée a également autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 15 mars 2023, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **100MD** susceptible d'être porté à un montant maximum de **150 MD.**

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné **« BIAT subordonné 2023-1 »**, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **100MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 150 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce selon les conditions suivantes :

Catég.	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,05% et /ou TMM + 2,15%	Constant par 1/5
B	5 ans	10,15% et /ou TMM + 2,25%	In fine
C	7 ans dont 2 années de grâce	10,20% et /ou TMM + 2,30%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année
D	7 ans	10,30% et /ou TMM + 2,40%	In fine
E (*)	10 ans dont 5 années de grâce	TMM +2,80%	Constant par 1/5 à partir de la 6ème année

(*) La catégorie E est plafonnée pour un montant de 80MDT.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé **à 100MD susceptible d'être porté à un maximum de 150 MD**, divisés en 1 000 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 500 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

  Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT subordonné 2023-1** » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **05/07/2023** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **04/09/2023**.

  Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (150 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 500 000 obligations subordonnées.

  En cas de placement d'un montant inférieur à 150 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **04/09/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **04/10/2023** 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 banque.

  Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT subordonné 2023-1** » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de concentration des risques, et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03
  du 29 juillet 2016.

  En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

  De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banquesn°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « **BIAT subordonné 2023-1** »

- **Nature des titres :** Titres de créance.

- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).

- **Modalités et délais de délivrance des titres *:*** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.

- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

- **Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **04/09/2023**, seront décomptés et payés à cette date.

  Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **04/09/2023** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

- **Taux d'intérêt :**
  Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

  ✓ **Taux variable :**

  Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,15% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

  ✓ **Taux fixe :**

  Taux annuel brut de 10,05% 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.

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

  ✓ **Taux variable :**

  Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,25% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

  ✓ **Taux fixe :**

  Taux annuel brut de 10,15% 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.

- **Pour la catégorie C, d'une durée de 7 ans dont deux années de grâce :**

✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,30% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de 10,20% 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.

- **Pour la catégorie D, d'une durée de 7 ans in Fine :**

✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,40% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de 10,30% 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.

- **Pour la catégorie E, d'une durée de 10 ans dont cinq années de grâce :**

✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,80% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 280 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

➢ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la troisième année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie E sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la sixième année.

Les obligations subordonnées émises relatifs aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **04/09/2028** pour les catégories **A** et **B**, le **04/09/2030** pour les catégories **C** et **D**, et le **04/09/2033** pour la catégorie **E**.

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

- **Paiement :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **04 Septembre** de chaque année.
Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **04/09/2024**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **04/09/2024** et le remboursement total en capital aura lieu le **04/09/2028.**

Pour la catégorie C le premier paiement en intérêts aura lieu le **04/09/2024** et le premier remboursement en capital aura lieu le **04/09/2026.**

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **04/09/2024** et le remboursement total en capital aura lieu le **04/09/2030.**

Pour la catégorie E le premier paiement en intérêts aura lieu le **04/09/2024** et le premier remboursement en capital aura lieu le **04/09/2029.**

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)**

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

Ce taux est de 10,05% l'an pour la catégorie A, de 10,15% l'an pour la catégorie B, de 10,20% l'an pour la catégorie C et de 10,30% l'an pour la catégorie D, et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juin 2023 à titre indicatif, qui est égale à 7,573% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,723% pour la catégorie A, de 9,823% pour la catégorie B de 9,873% pour la catégorie C, de 9,973%pour la catégorie D, de 10,373%pour la catégorie E.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,150% pour la catégorie A, de 2,250% pour la catégorie B, de 2,300% pour la catégorie C, de 2,400% pour la catégorie D et de 2,800% pour la catégorie E.

- **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**
  - **Durée totale :**
    Les obligations du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon 5 catégories :
    - Catégorie A : 5 ans ;
    - Catégorie B : 5 ans in fine ;
    - Catégorie C : 7 ans dont 2 années de grâce ;
    - Catégorie D : 7 ans in fine ;
    - Catégorie E : 10 ans dont 5 années de grâce ;
  - **Durée de vie moyenne :**
    Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne et par catégorie de :
    - Catégorie A : 3 ans ;
    - Catégorie B : 5 ans ;
    - Catégorie C : 5 ans ;
    - Catégorie D : 7 ans ;
    - Catégorie E : 8 ans ;
  - **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :**
    Par catégorie, la duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :
    - Catégorie A : 2,659 années ;
    - Catégorie B : 4,160 années ;
    - Catégorie C : 4,093 années ;
    - Catégorie D : 5,317 années.

- **Mode de placement : Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

- **Cessibilité des obligations :** Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**
  - **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie :** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **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 « **BIAT subordonné 2023-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.
  L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.
- **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Prise en charge des obligations par Tunisie Clearing :** Les obligations souscrites dans le cadre de cet emprunt seront prises en charge par Tunisie Clearing.
- **Tribunaux compétents en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées** : Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**
  Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe «rang de créance» ci-dessus.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

➢ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

2023 – AS – 0930

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

Microcred SA

ميكروكراد
microcred

***Société* Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions de valeur nominale de 100 dinars.**

Siège social : 65, Avenue Alain Savary-1002, Tunis- Tunisie
Identifiant unique : 1314598V
Tél : 71 843 600 - Fax : 71 843 600

Objet social : la réalisation de toute activité liée à la microfinance telle qu'autorisée par le décret-loi 117-2011, ainsi que l'octroi de micro-crédit et toute activité liée au même décret-loi en plus de l'encadrement, la formation et l'accompagnement des initiatives de la clientèle tout en participant au développement de l'économie.

Emission d'un Emprunt Obligataire
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« Microcred 2023-01 »
De 20 000 000 DT
Prix d'émission : 100 DT

1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **23/06/2023** a autorisé l'émission par la société « Microcred SA » d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'une enveloppe globale de 100 millions de dinars, sans recours à l'appel public à l'épargne, en une ou plusieurs tranches, valable jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur l'exercice 2023, et a donné, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités et les conditions de chaque émission.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le **23/06/2023** a décidé d'émettre la première tranche de l'emprunt obligataire pour un montant de 20 millions de dinars, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
5 ans	**11,1% et/ou TMM+3,0%**	**Annuel constant par 1/5 à partir de la 1ère année**

2. Renseignements relatifs à l'émission

✓ **Montant** :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire « **Microcred 2023-01** » est de **20 000 000 dinars** divisés en **200 000** obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « **Microcred 2023-01** » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

✓ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **30/06/2023** auprès de MAC SA, Intermédiaire en bourse, et seront clôturées au plus tard le **28/07/2023**.
Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit **200 000** obligations.
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 **28/07/2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

✓ **But de l'émission :**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la société visant le renforcement de la structure financière de la société par la consolidation de ses ressources à moyen et long terme.

3. Caractéristiques des titres émis :

- ***Dénomination de l'Emprunt*** : « Microcred 2023-01 ».

- ***Législation sous laquelle les titres sont créés*** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous-titre 5 – Chapitre 3 des obligations.

- ***Nature des Titres*** : Titres de créance.

- ***Forme des Titres*** : Nominatives.

- ***Catégorie des Titres*** : Ordinaire.

- ***Modalité et délais de délivrance des Titres*** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par la MAC SA, intermédiaire en bourse.

- ***Prix de souscription, Prix d'émission et modalité de paiement*** : Les obligations seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payable intégralement à la souscription.

- ***Date de jouissance en Intérêts*** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.
  Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/07/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.
  Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt, soit le **28/07/2023**.

- ***Date de règlement*** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

- ***Taux d'intérêt*** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

  - **Taux fixe sur 5 ans :** Taux annuel brut de 11,1% 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.

  - **Taux variable sur 5 ans :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

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

- ***Amortissement et remboursement*** :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/07/2028.**

- ***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 à terme échu, le **28/07** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **28/07/2024.**

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

- ***Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :***

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

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

Ce taux est de **11,1%** l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de **mai 2023** à titre indicatif, qui est égale à **7,491%** et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,491%.** Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- ***Durée totale, Durée de vie moyenne et Duration de l'emprunt***

✓ ***Durée totale***

Les obligations du présent emprunt « **Microcred 2023-01** » sont émises pour une durée de **5 ans.**

✓ ***Durée de vie moyenne***

La durée de vie moyenne des obligations du présent emprunt « **Microcred 2023-01** » est **3 ans.**

✓ ***Duration de l'emprunt***

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration s'obtient par la formule suivante :

$$Duration=(\Sigma t*F_t/(1+i)^t)/\ \Sigma F_t/(1+i)^t$$

Où : T est le nombre de périodes
Ft est le flux de la période t
i est le taux d'intérêt par période

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,6291 années**.

- ***Mode de placement :***

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. **Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

- ***Cessibilité des obligations :***

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt**.

- ***Garantie* :**

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

- ***Domiciliation de l'emprunt :***

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « Microcred 2023-01 » seront assurés durant toute la durée de vie des obligations par MAC SA, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

- ***Fiscalité des titres :***

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- ***Tribunaux compétents en cas de litige :***

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

- ***Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :***

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

2023 – AS – 0917

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.

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.

*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.

2023 – AS – 0391

	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	113,167	113,184
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	156,686	156,714
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	129,920	129,941
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	140,996	141,022
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	135,475	135,496
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	137,357	137,384
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	130,058	130,079
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,304	52,311
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,047	38,054
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	129,603	129,625
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	113,988	114,007
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	113,581	113,581
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,107	20,111
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	137,756	137,773
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	135,256	135,268
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,030	13,031
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	193,009	193,044
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,920	12,922
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	109,481	109,493
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	112,853	112,875
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,746	15,749
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,120	2,121
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	69,957	69,966
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	150,228	150,495
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	114,585	114,563
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	120,950	120,969
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	161,552	161,538
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	598,353	598,325
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	157,383	157,016
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	191,710	192,048
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	108,608	108,587
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	145,154	145,232
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	170,507	170,519
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	162,395	162,409
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,885	25,902
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	102,032	102,864
38	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,076	1,076
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,085	1,086
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 509,131	2 510,067
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	158,695	159,274
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	253,838	255,744
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,262	3,272
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,904	2,912
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,741	58,603
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,411	1,413
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,291	1,301
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,296	1,308
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,830	15,837
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	12,119	12,195
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,564	15,638
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 000,000	5 000,000
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	98,077	98,101
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,302	1,313

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
55	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	109,524	109,540
56	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,113	99,127
57	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	105,746	105,764
58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	103,359	103,373
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	104,401	104,421
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	108,623	108,638
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	104,784	104,803
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	102,292	102,311
63	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	105,346	105,363
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	106,215	106,234
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	104,567	104,579
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	104,039	104,057
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	102,599	102,617
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,312	106,322
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	102,847	102,864
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	100,628	100,637
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	106,860	106,875
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	102,496	102,512
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	112,290	112,307
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	104,190	104,186
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	108,420	108,438
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	102,952	102,979
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	107,118	107,228
	SICAV MIXTES							
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	64,716	64,786
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	112,264	112,546
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,839	17,848
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	327,747	327,867
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 260,345	2 264,498
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,772	70,761
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,374	55,375
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	107,901	107,908
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,522	11,524
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,166	16,200
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,657	18,630
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	16,010	15,995
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	En liquidation	En liquidation	En liquidation
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	106,527	106,526
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	86,576	86,718
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	91,302	91,420
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	103,855	103,848
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	103,058	103,109
97	FCP SMART CEA***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	-	-	10,448	12,021	12,021
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	105,991	106,156
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	4,904	155,152	160,383	160,534
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	99,059	99,989
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	126,207	126,195
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	154,391	154,019
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	204,247	205,006
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	188,777	189,348
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	180,665	180,814
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,657	25,763
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,691	155,652
108	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 353,023	10 371,714
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	156,776	157,995
110	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	94,019	102,919	103,691
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 991,222	5 003,244
113	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,741	10,773
114	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	171,910	171,930
115	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 743,669	11 793,781
116	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 580,098	10 677,045
117	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 251,578	10 271,022
118	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 128,224	10 147,638
119	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	-	10 012,230
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	128,617	128,509
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
121	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 045,260	1 048,060

* OPCVM en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
** OPCVM en liquidation anticipée
*** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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 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

INFORMATIONS POST AGO

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie -CARTE VIE-
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 07 Juin 2023, la compagnie d'assurance CARTE VIE publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées
- Le bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- La liste des membres du conseil d'administration

I-Les résolutions adoptées

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport d'activité sur la gestion de l'exercice 2022 et des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2022 et après avoir entendu lecture du rapport général du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2022 approuve les états financiers et le rapport d'activité relatifs à l'exercice précité dans leurs intégralités.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les dites opérations.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **10 495 383,302** dinars, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Bénéfice Net de l'exercice 2022	10 495 383.302
Report à nouveau antérieur	14 834 607.722
Premier reliquat	**25 329 991.023**
Réserve Spéciale de Réinvestissement	4 563 619.000
Bénéfice distribuable	**20 766 372.023**

Réserve pour fonds social	100 000.000
Réserves facultatives	10 000 000.000
Dividendes	4 000 000.000
Report à nouveau	**6 666 372.023**

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes le 04/08/2023.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos le 31/12/2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant net de quatre-vingt-deux mille Dinars (82 000) au titre des jetons de présences aux administrateurs. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité d'audit interne à quinze mille Dinars (15 000) nets.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que les mandats d'administrateurs :

- COFITE SICAF
- Monsieur Hassine DOGHRI
- Monsieur Roger Vander Haeghen
- Monsieur Christian Huyghues Despointes

arrivent à échéance lors de la présente assemblée et décide de nommer :

- COFITE SICAF
- Monsieur Hassine DOGHRI
- Monsieur Roger Vander Haeghen
- Monsieur Christian Huyghues Despointes

en qualité d'administrateurs pour une durée expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2025.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

Constatant l'arrivée à échéance du mandat du cabinet Commissariat Management Conseil « CMC », commissaire aux comptes, lors de la présente assemblée, L'assemblée générale

Ordinaire décide de nommer le cabinet « CMC » en qualité de commissaire aux comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2025.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II-Le bilan après affectation du résultat Comptable

ACTIF

ANNEXE 1 (Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	2022			Exercice 2021
	BRUT	Amort & Prov	NET	
AC1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	136 600	- 68 644	67 956	41 925
AC13 Fonds commercial	16 399 952	- 9 855 853	6 544 099	7 364 096
	16 536 552	**- 9 924 498**	**6 612 055**	**7 406 021**
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	476 240	- 237 172	239 068	128 972
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	228 636	- 176 769	51 867	62 704
	704 876	**- 413 941**	**290 935**	**191 676**
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	2 876 283	- 288 505	2 587 778	313 611
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	111 119 945	- 4 730 304	106 389 641	104 872 423
AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe	128 757 200		128 757 200	87 763 300
AC334 Autres prêts	1 139 685		1 139 685	1 405 994
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	86 700 000		86 700 000	65 000 000
	330 593 112	**- 5 018 809**	**325 574 303**	**259 355 329**
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provision pour primes non acquises				
AC520 Provision d'assurance vie				
AC530 Provision pour sinistres vie	466 968		466 968	783 461
AC531 Provision pour sinistres non vie				
	466 968	**-**	**466 968**	**783 461**
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises	5 907 984		5 907 984	4 958 445
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	907 351	- 413 132	494 219	459 477
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	282 788	- 74 969	207 819	565 132
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	4 163		4 163	5 174
AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	2 094 725		2 094 725	2 801 176
AC633 Débiteur divers	-		-	3 153 318
	9 197 011	**- 488 101**	**8 708 910**	**11 942 722**
AC7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	10 637 154		10 637 154	7 398 816
AC72 Charges reportées				
AC721 frais d'acquisition reportés				
AC722 Autres charges à repartir				
	10 637 154	**-**	**10 637 154**	**7 398 816**
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus	7 126 866		7 126 866	4 825 158
AC733 Autres comptes de régularisation	659 801		659 801	2 029 540
	7 786 667	**-**	**7 786 667**	**6 854 698**
Total de l'actif	**375 922 341**	**- 15 845 349**	**360 076 993**	**293 932 723**

PASSIF

ANNEXE 2 (Montants exprimés en dinars tunisiens)

PASSIF

Capitaux Propres & Passifs			31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres				
	CP1	Capital social ou fonds équivalent	15 000 000	15 000 000
	CP2	Réserves et primes liées au capital	2 443 203	2 372 802
	CP4	Autres Capitaux Propres	38 937 687	24 374 068
	CP5	Résultat reporté	6 666 372	14 834 608
		Total capitaux propres après affectation	**63 047 262**	**56 581 478**
PASSIFS				
PA2		**Provisions pour risques et charges**	1 139 179	662 434
			1 139 179	**662 434**
PA3		**Provisions techniques brutes**		
	PA320	*Provision d'assurance vie*	242 285 056	189 023 594
	PA330	*Provision pour sinistres*	19 147 259	18 993 790
	PA340	*Provision pour participation aux bénéfices*	12 093 006	8 898 978
	PA350	*Provision pour égalisation & equilibrage*	694 876	549 388
	PA360	*Autres provisions techniques*		
			274 220 197	**217 465 750**
PA6		**Autres dettes**		
	PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	11 888 313	10 215 868
	PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	856 415	793 998
	PA63	Autres dettes		
	PA631	*Dépôts et cautionnements reçus*		
	PA632	*Personnel*	445 683	291 726
	PA633	*Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques*	1 266 208	884 977
	PA634	*Créditeurs divers*	4 275 665	4 126 268
			18 732 284	**16 312 838**
PA7		**Autres passifs**		
	PA71	Comptes de régularisation Passif		
	PA712	*Autres comptes de régularisation Passif*	2 938 071	2 910 224
			2 938 071	**2 910 224**
			297 029 731	**237 351 245**
		Total du passif	**297 029 731**	**237 351 245**
		Total des capitaux propres et passifs	**360 076 993**	**293 932 723**

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

CARTE VIE **EXERCICE 2022**

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(Chiffres en dinars tunisiens)

	CAPITAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	RESERVE SPECALE DE REEVALUATION	RESERVE POUR REINVESTISSEMENT EXONERE DISPONIBLE	RESERVE POUR REINVESTISSEMENT EXONERE INDISPONIBLE	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	RESERVES FACULTATIVES	RESERVE A REGIME SPECIAL	RESERVE A REGIME SPECIAL DEVENUE DISPONIBLE	RESULTATS REPORTES	RESULTATS DE L'EXERCICE	MODIFICATIONS COMPTABLES	TOTAL
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022 AVANT AFFECTATION	15 000 000	0	1 500 000	0	0	14 374 068	843 203	0	10 000 000	0	14 834 608	10 495 383	0	67 047 262
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 07/06/2023						4 563 619	100 000	10 000 000			-4 168 236	-10 495 383		0
DIVIDENDES DISTRIBUES											-4 000 000			-4 000 000
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022 APRES AFFECTATION	**15 000 000**	**0**	**1 500 000**	**0**	**0**	**18 937 687**	**943 203**	**10 000 000**	**10 000 000**	**0**	**6 666 372**	**0**	**0**	**63 047 262**

IV-Liste des membres du conseil d'administration

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres conseils d'administration
1 Mr Hassine DOGHRI	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Président du Conseil d'Administration**	Président du Conseil d'Administration CARTE ASSURANCES **Président du Conseil d'Administration UBCI**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. CARTE Assurances 2. COTIF SICAR 3. COFITE SICAF 4. CITE 5. CIIM 6. UTIQUE GAZ 7. COFIB CAPITAL 8. SIDHET 9. LINDE GAZ 10. UBCI **Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. ALKIMIA 2. NOUVELAIR 3. CIMENT DE GABES 4. UTP 5. CAP BANK 6. SERENITY 7. ASKIA

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres conseils d'administration
3 Mr Christian Huyghues DESPOINTES	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**Chef d'entreprise- Océaliz SAS**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. Océaliz SAS . Pointe-à-Pitee (France) 2. Assurances France Caraïbes. Pointe-à-Pitre (France) **Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. Automobile Club de l'Ouest Le Mans (France) 2. CARTE ASSURANCES
4 Mr Radhi MEDDEB	**Lui-même**	**2021-2022-2023**	**Administrateur indépendant**	**Président du Conseil d'Administration**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. COMETE Engineering 2. COMETE International 3. COMETE Engineering International 4. COMETE Immobilière 5. Centre Financier aux Entrepreneurs **Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. UBCI 2. CARTE Assurances 3. STEG ER 4. Fonds Tunisien d'Investissement

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres conseils d'administration
5 Mr Roger Vander Haeghen	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**Président du Conseil d'administration** de VANDER HAEGHEN COMPANY	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. VANDER HAEGHEN COMPANY 2. ELITIS SA **Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. STEPHEX RE
6 Mr Duc Co Minh	**Lui-même**	**2022-2023-2024**	**Administrateur**		
7 CARTE ASSURANCES	**Mr MEHDI DOGHRI**	**2021-2022-2023**	**Administrateur**	**Assurances**	**Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :** 1. UNION FACTORING 2. GENERAL ASSISTANCE 3. CAP BANK 4. UTIQUE GAZ 5. NOUVELAIR 6. ASKIA 7. CODIS

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres conseils d'administration
					8. AMENA TAKAFUL 9. BK FOOD 10. COFITE-SICAF 11. CCF 12. CITE 13. COTIF-SICAR 14. SIDHET 15. CIIM 16. SERENITY 17. CAP AOBLIG SICAV 18. SECURITY SICAV
8 COFITE SICAF	**Mr HAKIM DOGHRI**	**2023-2024-2025**	**Membre**	**Sicaf**	**<u>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u>** 1. COTIF SICAR 2. CITE 3. CIIM 4. SIDHET 5. CAP AOBLIG SICAV 6. SECURITY SICAV

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne -CARTE-
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 07 Juin 2023, CARTE ASSURANCES publie ci-dessous les informations portant annulation et remplacement de celles publiées au Bulletin Officiel sous le numéro 6896 en date du 05 Juillet 2023:

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

I-LES RESOLUTIONS ADOPTEES

Première résolution :

Après avoir entendu lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de la société et le rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2022 , les actionnaires approuvent lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2022 tels qu'ils leurs sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2022.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, et en application des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, les actionnaires approuvent les conventions réglementées objet du rapport spécial des commissaires aux comptes.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

Les actionnaires donnent quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2022.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 1 479 150,000 Dinars des réserves facultatives distribuables en franchise d'impôts constituées au 31/12/2013 aux résultats reportés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire net de l'exercice 2022, qui s'élève à 10 007 762,904 Dinars, tel que proposé par le conseil d'administration, comme suit:

Bénéfice 2022	10 007 762,904
+ Report à nouveau antérieur	2 047 373,728
+ Résultat reportés provenant des réserves facultatives en franchise de la RAS	1 479 150,000
	13 534 286,632
Premier reliquat	3 750 000,000
- Réserves pour réinvestissements exonérés indisponibles	**9 784 286,632**
Deuxième reliquat : Bénéfice distribuable	400 000,000
- Réserves pour Fonds social	**9 384 286,632**
Troisième reliquat	1 520 850,000
- Dividendes à servir aux PM prélevés sur le bénéfice 2022	1 479 150,000
- Dividendes à servir aux PP (distribuables en franchise de la RAS)	**6 384 286,632**
Quatrième reliquat	4 000 000,000
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	**2 384 286,632**
Cinquième Reliquat	2 384 286,632
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	

Soit un dividende de 1,200 Dinar par actions ou certificats d'investissements.
1 520 850,000 Dinars provenant des résultats de l'année 2022 à servir aux personnes morales et 1 479 150,000 Dinars qui sera prélevé sur les résultats reportés provenant des réserves facultatives figurant au bilan de la société au 31/12/2013 et non soumises à la retenue à la source en application de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30/12/2013 et portant loi de finance 2014 à servir aux personnes physiques.
La mise en paiement s'effectuerait le 10/08/2023
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

Après avoir entendu lecture du rapport d'activité de la société CARTE ainsi que le rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés au titre de l'exercice clos au 31/12/2022, les actionnaires approuvent le rapport d'activité ainsi que les états financiers consolidés tels qu'ils leurs sont présentés.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que les mandats d'administrateurs de :

- Monsieur Hassine DOGHRI
- Monsieur Christian HUYGHUES DESPOINTES
- Monsieur Radhi MEDDEB
- Monsieur Frédéric FLEJOU

- Monsieur Mourad DOGHRI
- La Société S.E.P.C.M représentée par Monsieur Néjib DOGHRI
- L'Union Tunisienne de Participation

Arrivent à échéance lors de la présente assemblée et décide de renouveler les mandats de l'ensemble des administrateurs pour une durée expirant lors de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2025.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution :

L'assemblée générale ordinaire décide d'allouer un montant net de cent douze mille cinq cent (112 500) Dinars au titre de jetons de présence aux administrateurs de la société au titre de l'exercice 2022. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.
L'Assemblée générale ordinaire fixe la rémunération du Comité Permanent d'Audit à trente-sept mille cinq cent (37 500) Dinars nets au titre de l'exercice 2022.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Neuvième résolution :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au représentant légal à l'effet de procéder à toutes les formalités d'enregistrement.
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II-LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

		ACTIF SITUATION ARRETE AU 31/12/2022 APRES AFFECTATION DU RESULTAT	2022			2021
			BRUT	Amortissements et Provisions	NET	NET
AC1	Actifs incorporels					
	AC12	Concessions, brevets, licences, marques	1 210 237,863	1 084 255,760	125 982,103	105 488,061
	AC13	Fonds commercial	90 420,548		90 420,548	90 420,548
			1 300 658,411	1 084 255,760	216 402,651	195 908,609
AC2	Actifs corporels d'exploitation					
	AC21	Installations techniques et machines	7 736 061,272	5 759 387,650	1 976 673,622	1 579 476,934
	AC22	Autres installations, outillage et mobilier	1 491 963,842	1 364 147,952	127 815,890	120 901,536
			9 228 025,114	7 123 535,602	2 104 489,512	1 700 378,470
AC3	Placements					
	AC31	Terrains et constructions				
		AC311 Terrains et constructions d'exploitation	20 044 329,302	5 464 951,086	14 579 378,216	15 050 603,699
		AC312 Terrains et constructions hors exploitation	11 193 951,358	1 963 452,183	9 230 499,175	10 639 844,769
	AC32	Placements dans les entreprises liées et participations				
		AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	143 359 999,059		143 359 999,059	143 061 199,059
	AC33	Autres placements financiers				
		AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	25 195 642,692	1 311 131,255	23 884 511,437	23 890 785,146
		AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe	64 226 579,114		64 226 579,114	57 138 238,900
		AC334 Autres prêts	2 290 390,920		2 290 390,920	2 455 760,110
		AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	0,000		0,000	0,000
		AC336 Autres	1 224 758,468		1 224 758,468	1 809 257,416
	AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	854 149,977		854 149,977	26 477,949
			268 389 800,890	8 739 534,524	259 650 266,366	254 072 167,048
AC4	Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte					
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques					
		AC510 Provision pour primes non acquises	13 279 360,897		13 279 360,897	15 676 016,759
		AC531 Provision pour sinistres non vie	77 219 042,177		77 219 042,177	108 222 029,464
			90 498 403,074	0,000	90 498 403,074	123 898 046,223
AC6	Créances					
	AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe				
		AC611 Primes acquises et non émises	5 454 140,587		5 454 140,587	4 424 563,894
		AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	32 968 894,117	11 144 180,306	21 824 713,811	21 126 058,130
		AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	7 764 010,613		7 764 010,613	5 479 977,815
	AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	4 994 257,949	432 693,482	4 561 564,467	2 649 351,481
	AC63	Autres créances				
		AC631 Personnel	46 914,425		46 914,425	42 042,204
		AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	1 607 387,212		1 607 387,212	2 394 626,671
		AC633 Débiteur divers	9 765 035,170	365 503,202	9 399 531,968	6 884 511,184
			62 600 640,073	11 942 376,990	50 658 263,083	43 001 131,379
AC7	Autres éléments d'actif					
	AC71	Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	22 777 877,914		22 777 877,914	12 429 042,793
	AC72	Charges reportées				
		AC721 frais d'acquisition reportés	2 872 160,627		2 872 160,627	2 426 255,570
		AC722 Autres charges à repartir	3 320 725,110	2 564 400,844	756 324,266	192 524,102
			28 970 763,651	2 564 400,844	26 406 362,807	15 047 822,465
	AC73	Comptes de régularisation Actif				
		AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus	7 551 860,015		7 551 860,015	8 565 274,632
		AC733 Autres comptes de régularisation	814 059,021		814 059,021	946 527,200
			8 365 919,036	0,000	8 365 919,036	9 511 801,832
			37 336 682,687	2 564 400,844	34 772 281,843	24 559 624,297
		Total de l'actif	469 354 210,249	31 454 103,720	437 900 106,529	447 427 256,026

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

SITUATION ARRETE AU 31/12/2022

APRES AFFECTATION DU RESULTAT

					2022	2021
Capitaux propres						
	CP1	Capital social ou fonds équivalent			**25 000 000,000**	**25 000 000,000**
	CP2	Réserves et primes liées au capital			**101 603 488,777**	**98 985 389,975**
	CP4	Réserves spéciales pour réinvestissement			**14 534 866,533**	**10 784 866,533**
	CP5	Résultat reporté			**2 384 286,632**	**2 047 373,728**
				Total capitaux propres après affectation	**143 522 641,942**	**136 817 630,236**
PA2	**Provisions pour risques et charges**				**2 308 262,968**	**1 539 870,679**
					2 308 262,968	**1 539 870,679**
PA3	**Provisions techniques brutes**					
		PA310	*Provision pour primes non acquises*		**33 581 315,856**	**35 125 224,009**
		PA331	*Provision pour sinistres (non vie)*		**177 466 043,143**	**200 153 804,943**
		PA331	*Prévisions de recours à encaisser (non vie)*		**-14 040 496,977**	**-12 257 917,320**
		PA350	*Povision pour égalisation et équilibrage*		**1 870 891,864**	**1 437 598,427**
		PA361	*Autres provisions techniques (non vie)*		**2 407 612,900**	**2 480 843,854**
					201 285 366,786	**226 939 553,913**
PA4	**Provisions techniques de contrats en unités de compte**					
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs**				**12 652 649,482**	**12 405 633,249**
PA6	**Autres dettes**					
	PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe			**14 977 568,439**	**13 040 113,857**
	PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance			**43 608 929,263**	**25 635 474,250**
	PA63	Autres dettes				
		PA631	*Dépôts et cautionnements reçus*		**77 894,838**	**77 894,838**
		PA632	*Personnel*		**1 758 435,644**	**1 346 789,816**
		PA633	*Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques*		**4 442 300,460**	**4 127 488,172**
		PA634	*Créditeurs divers*		**12 282 597,930**	**25 496 807,016**
					77 147 726,574	**69 724 567,949**
PA7	**Autres passifs**					
	PA71	Comptes de régularisation Passif				
		PA712	*Autres comptes de régularisation Passif*		**983 458,777**	**0,000**
	PA73	Autres passifs financiers			**0,000**	
					983 458,777	**0,000**
					292 069 201,619	**309 069 755,111**
				Total du passif	**294 377 464,587**	**310 609 625,790**
				Total des capitaux propres et du passif	**437 900 106,529**	**447 427 256,026**

III-L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve facultative	Réserve speciale de réévaluation	Fonds social	Réserve pour réinvest exonéré disponible	Réserve pour réinves exonéré indisponible	serve à rég special	serve à régi devenue dis	Résultats de l'exercice	Résultats reportés	Modifications Comptables	Total
Capitaux Propres au 31/12/2022 avant affectation	25 000 000,000	1 960 000,000	2 682 815,006	87 002 981,384	4 262 417,473	2 774 424,914	0,000	10 784 866,533	0,000	0,000	10 007 762,904	2 047 373,728	0,000	146 522 641,942
Affectation des résultats suivants AGO du 07/06/2023				4 000 000,000		400 000,000		3 750 000,000			-8 486 912,904	336 912,904		0,000
Réaffectation				-1 479 150,000								1 479 150,000		0,000
Dividendes distribués											-1 520 850,000	-1 479 150,000		-3 000 000,000
Capitaux propres au 31/12/2022 après affectation	25 000 000,000	1 960 000,000	2 682 815,006	89 523 831,384	4 262 417,473	3 174 424,914	0,000	14 534 866,533	0,000	0,000	0,000	2 384 286,632	0,000	143 522 641,942

IV-LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrateur CARTE	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités exercées	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
Mr Hassine DOGHRI	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Président du Conseil d'Administration**	**Président du Conseil d'Administration CARTE ASSURANCES**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :**
				Président du Conseil d'Administration UBCI	1. CARTE VIE
					2. COTIF SICAR
					3. COFITE SICAF
					4. CITE
					5. CIIM
					6. UTIQUE GAZ
					7. COFIB CAPITAL
					8. SIDHET
					9. LINDE GAZ
					10. UBCI
					Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :

Administrateur CARTE	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités exercées	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
					1. ALKIMIA
					2. NOUVELAIR
					3. CIMENT DE GABES
					4. UTP
					5. CAP BANK
					6. SERENITY
					7. ASKIA
Mr Christian Huyghues DESPOINTES	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**Chef d'entreprise**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :**
					1. Océaliz SAS . Pointe-à-Pitee (France)
					2. Assurances France Caraïbes. Pointe-à-Pitre (France)
					Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:
					1. Automobile Club de l'Ouest Le Mans (France)
					2. CARTE Vie
Mr Radhi MEDDEB	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**Président du Conseil d'Administration**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :**
					1. COMETE Engineering
					2. COMETE International
					3. COMETE Engineering International
					4. COMETE Immobilière
					5. Centre Financier aux Entrepreneurs
					Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:
					1. UBCI Banque

Administrateur CARTE	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités exercées	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
					2. CARTE VIE
					3. STEG ER
					4. Fonds Tunisien d'Investissement
Mr Frédéric FLEJOU	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**Président du Conseil d'Administration**	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :**
					1. Biodedna care Group SA
					2. Financiere de la Soulane
					3. Progastrine & Cancers SARL
					Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:
					1. Africa Re south Africa
					2. Bastion Health Insurance
					3. Baobab Nigeria
					4. PIALO
					5. Progastrine Espana
Mr Mourad DOGHRI	**Lui-même**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	2. Président Directeur Général - STE Mediterranean Feed Industry - MFI	**Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :**
				Directeur Général - FERTILIZERS, MINING AND MINERALS HOLDING	1. SOCIETE PULVAGRI
					2. SOCIETE L'EMBALLAGES METALLIQUE ET PLASTIQUE - EMP
					Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:
					1. Société d'Engrais et Produits Chimiques de Mégrine - SEPCM
					2. SOCIETE L'EMBALLAGE METALLIQUE ET PLASTIQUE - EMP
					3. SOCIETE GRANUPHOS INDUSTRIE
					4. SOCIETE GRANUPHOS

Administrateur CARTE	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités exercées	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
					5. TUNIFERT
					6. EL FILAHIA
					7. SOMIP SA
					8. FERTILIZERS, MINING AND MINERALS HOLDING - FMM
					9. AL KIMIA
					10. UTP SICAF
					11. Société Sables et Silices de Tunisie - SST SA
					12. Société SOMIP INDUSTRIE SA
					13. Société TUNIBAT
					14. Société Tunisienne d'Engrais Chimiques - STEC
					15. ALKIMIA PACKAGING
					16. SALINES DE TATAOUINE
SEPCM	**Mr Nejib DOGHRI**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	SOCIETE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES	**Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:**
					1. STEC
					2. SMVDA CHARGUI
					3. AGRIPRODUCTION
					4. SEM CHIFA
					5. TUNIBAT
					6. SST
					7. TUNIFERT
					8. SOMIP
					9. FMMH

Administrateur CARTE	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités exercées	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
					10. EMP
					11. EL JAZIRA
					12. GRANUPHOS INDUSTRIE
					13. GRANUPHOS
					14. CAP OBLIG SICAV
					15. SICAV SECURITY
					16. COFIB CAPITAL FINANCE
UTP-SICAF	**Mr Mohamed KOUBAA**	**2023-2024-2025**	**Administrateur**	**SICAF**	**Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:**
					1 REVOLON SA

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

ZITOUNA TAKAFUL

Siège Social : Immeuble Zitouna Takaful, Avenue de la Bourse, les jardins du Lac, 1053 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 Avril 2023, la société Zitouna Takaful publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- Le bilan après affectation du résultat comptable.
- L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- Tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents
- La liste des membres du conseil d'administration

I-Les Résolutions Adoptées

PREMIERE RESOLUTION : Ratification de la tenue de l'Assemblée
L'Assemblée Générale Ordinaire constatant que tous les actionnaires sont présents ou représentés, ratifie le lieu de participation à la présente Assemblée et la déclare régulièrement constituée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION : Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2022, approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2022 et quitus aux Administrateurs.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2022, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2022 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice clos au 31/12/2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION : Approbation des opérations prévues au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve, sans réserve, toutes les opérations qui y sont citées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport du Comité de Supervision Sharaique

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Comité de Supervision Sharaique relatif à l'exercice 2022, approuve dans toutes ses dispositions ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION : Dotation au fonds social

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de doter le fonds social ZITOUNA TAKAFUL d'un prélèvement de 2% sur les bénéfices nets de l'opérateur au titre de l'exercice 2022, soit la somme de 125 103 dinars (cent vingt-cinq mille cent trois dinars)

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION : Affectation du résultat de l'exercice 2022

1- Résultat de l'Opérateur (en DT)

Résultat de l'exercice 2022- النتيجة المحاسبية	6 255 151
Report à nouveau antérieur- النتيجة المؤجلة للسنة السابقة	1 256 107
Bénifice distribuable- النتيجة القابلة للتوزيع	7 511 259
Réserve légale- الإحتياطات القانونية	375 563
Réserves pour réinvestissement exonéré- إحتياطات لفائدة استثمارات معفاة	6 000 000
Solde 2- الباقي	1 135 696
Prélèvement pour fonds social- إحتياطات للصندوق الاجتماعي	125 103
Solde 3-الباقي	1 010 593
Report à nouveau- النتيجة المؤجلة	1 010 593

2- Résultats du fonds des Adhérents (en DT)

2-1 Résultats du fonds des Adhérents Général

Surplus de l'exercice 2022- الفائض التاميني	738 680
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés- الفائض التأميني المؤجل للسنوات السابقة	0
Solde 1- الباقي	738 680
Réserves pour réinvestissement exonéré- إحتياطات لفائدة استثمارات معفاة	0
Solde 2- الباقي	738 680
Provision d'équilibrage- مدخرات تغطية عجز صندوق المشتركين	738 680
Solde 3- الباقي	0
surplus à distribuer-فائض التأمين القابل للتوزيع	0
Solde 4- الباقي	0
Surplus du fonds des adhérents reporté-الفائض التأميني المؤجل	0

2-1 Résultats du fonds des Adhérents familial

Surplus de l'exercice 2022- الفائض التاميني	349 277
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés- الفائض التأميني المؤجل للسنوات السابقة	0
Solde 1- الباقي	349 277
Réserves pour réinvestissement exonéré- إحتياطات لفائدة استثمارات معفاة	0
Solde 2- الباقي	349 277
Provision d'équilibrage- مدخرات تغطية عجز صندوق المشتركين	349 277
Solde 3- الباقي	0
surplus à distribuer-فائض التأمين القابل للتوزيع	0
Solde 4- الباقي	0
Surplus du fonds des adhérents reporté-الفائض التأميني المؤجل	0

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION : Fixation des honoraires des Membres du Comité de Supervision Sharaique pour l'exercice 2022.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer les honoraires bruts des Membres du Comité de Supervision Sharaique au titre de l'exercice 2023 à un montant de cinquante mille dinars (50 000 dinars). Ces honoraires seront répartis comme suit :

- Le Président du Comité de Supervision Sharaique : Un montant annuel net de 10 000 dinars
- Les Membres du Comité de Supervision Sharaique : Un montant annuel net de 7 500 dinars

Les Membres du Comité de Supervision Sharaique perçoivent, en outre, une indemnité de présence nette de 1 000 dinars. Cette indemnité est servie à chaque Membre au titre de chaque réunion du Comité de Supervision Sharaique.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION : Ratification du budget complémentaire des jetons de présence au titre de l'exercice 2022

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier le budget complémentaire des jetons de présences au titre de l'exercice 2022 conformément à la vingt-troisième décision du Conseil d'Administration N°53/01-2023 du 09/03/2023.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION : Fixation des jetons de présence des Administrateurs au titre de l'exercice 2023

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un budget brut de 1MDT au titre de jetons de présence de l'exercice 2023, avec la date d'entrée en vigueur le 1er janvier 2023.

La répartition entre les Administrateurs du montant global des jetons de présence, au titre des réunions du Conseil d'Administration et de ses Comités en 2023 et sa distribution, sont

décidés par le Conseil d'Administration, sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DIXIEME RESOLUTION : Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de nommer le cabinet F.M.B.Z KPMG Tunisie représenté par Madame Emna RACHIKOU et le cabinet ECC-MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Hedi KAMMOUN en tant que Co-Commissaires aux Comptes de la Société ZITOUNA TAKAFUL pour un mandat de 3 ans expirant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

ONZIEME RESOLUTION : Désignation d'un nouveau Membre du Comité de Supervision Sharaique

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner Monsieur Abdessatar KHOUILDI, nouveau Membre du Comité de Supervision Sharaique pour une période de 3 ans expirant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025.

En conséquence, la composition du Comité de Supervision Sharaique sera comme suit :

Membre	Echéance du mandat
Monsieur Mounit TLILI	lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023
Monsieur Borhène NEFFETTI	lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2024
Monsieur Jilani BELLAGHA	lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2024
Monsieur Abdessatar KHOUILDI	lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DOUZIEME RESOLUTION : Ratification des taux de commissions Wakala et Moudharaba pour l'année 2023

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer les taux de rémunération au titre de l'exercice 2023 comme suit :

- Taux de commission Wakala : 25%
- Taux de commission Moudharba : 25%

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TREIZIEME RESOLUTION : Fonctions de responsabilités occupées dans d'autres sociétés par les Membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions des articles 192 et 209 du Code Des Sociétés Commerciales, est dument informée des fonctions de responsabilités occupées par les Membres du Conseil d'Administration, dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de Conseil de Surveillance.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATORZIEME RESOLUTION : Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II-Le Bilan après affectation du résultat comptable

	Actifs du Bilan Combiné arrêté au 31/12/ 2022 (exprimé en dinars)	Note	31/12/2022			31/12/2021		
			Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
	Actifs							
AC1	**Actifs incorporels**	**1**	-	**444 605**	**444 605**	-	**491 163**	**491 163**
	AC11 Investissements de recherche et développement		-	-	**-**	-	-	**-**
	AC12 Concessions, brevets, licences, marques		-	444 605	**444 605**	-	491 163	**491 163**
	AC13 Fonds commercial		-	-	**-**	-	-	**-**
	AC14 Acomptes versés			-	**-**	-	-	**-**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**	**2**		**1 260 675**	**1 260 675**	-	**575 296**	**575 296**
	AC21 Installations techniques et machines		-	1 139 883	1 139 883	-	456 237	456 237
	AC22 Autres installation, outillage et mobilier		-	120 792	120 792	-	119 059	119 059
			-					
AC3	**Placements**	**3**	**168 328 525**	**44 141 551**	**212 470 076**	**134 870 450**	**32 572 250**	**167 442 700**
	AC31 Terrains et constructions		-	**8 982 019**	**8 982 019**	-	8 982 019	8 982 019
	AC311 Terrains et constructions d'exploitation		-	8 982 019	8 982 019	-	8 982 019	8 982 019
	AC312 Terrains et constructions hors exploitation		-	-	**-**	-	-	-
	AC32 Placements dans les entreprises et participations		**21 775 031**	**6 234 781**	**28 009 812**	**23 400 000**	2 325 000	**25 725 000**
	AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation		375 031	6 234 781	**6 609 812**	-	2 325 000	**2 325 000**
	AC324 Sukuks,Bons et autres titres à revenus assimilés emis par des entreprises avec les quelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et creances sur ces entreprises		21 400 000	-	21 400 000	23 400 000	-	23 400 000
	AC33 Autres placements financiers		**146 220 000**	**28 924 751**	**175 144 751**	**111 109 000**	**21 265 231**	**132 374 231**
	AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP		3 090 000	14 360 000	17 450 000	1 590 000	9 160 000	10 750 000
	AC332 Sukuks et autres titres à revenus assimilés		-	-	**-**	-	-	-
	AC333 Prêts hypothèquaires		-	-	**-**	-	-	-
	AC333 Autres prêts		150 000	-	150 000	150 000	-	150 000
	AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		142 980 000	14 230 000	157 210 000	109 369 000	12 038 800	121 407 800
	AC336 Autres		-	334 751	**334 751**	-	66 431	**66 431**
	AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		**333 494**	-	**333 494**	**361 450**	-	**361 450**
AC5	Part des réassurances dans les provisions techniques	4	11 228 259	-	11 228 259	10 390 551	-	10 390 551
	AC510 Provisions pour primes non acquises		4 300 210	-	4 300 210	3 665 732	-	3 665 732
	AC520 Provisions d'assurance (takaful familial)		925 525	-	925 525	793 177	-	793 177
	AC530 Provisions pour sinistre (takaful familial)		600 416	-	600 416	576 530	-	576 530
	AC531 Provision pour sinistres (takaful général)		5 402 109	-	5 402 109	5 355 112	-	5 355 112
		5						
AC6	**Créances**		**27 521 071**	**6 821 289**	**34 342 361**	**23 690 310**	**10 859 297**	**34 549 607**
	AC61 Créances nées d'opérationns d'assurance directe		25 522 010	-	25 522 010	23 371 948	-	23 371 948
	AC611 Primes acquisies et non émises		-3 618 270	-	-3 618 270	-2 017 093	-	-2 017 093
	AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		23 576 677	-	23 576 677	20 502 492	-	20 502 492
	AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		5 563 603	-	5 563 603	4 886 549	-	4 886 549
	AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		**6 239**	-	**6 239**	**23 236**	-	**23 236**
	AC63 Autres créances		1 992 823	4 512 245	6 505 068	295 126	1 516 918	1 812 044
	AC631 Personnel		-	64 196	64 196	-	47 183	47 183
	AC632 Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques		1 992 823	3 682 388	5 675 211	295 126	1 050 760	1 345 886
	AC65 Qardh Hassan et Autres Sommes Similaires			-	**-**		-	-
	AC66 Créances sur le Fonds des adhérents		-	**2 309 045**	**2 309 045**	-	**9 342 379**	**9 342 379**
		6						
AC7	Autres éléments d'actif		13 737 613	988 521	14 726 134	12 336 372	877 150	13 213 522
	AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		2 015 383	434 003	**2 449 386**	2 750 125	323 511	**3 073 636**
	AC72 Charges reportées		-	-	**-**	-	-	-
	AC721 frais d'acquisition reportés		8 498 501	-	**8 498 501**	7 588 000	-	**7 588 000**
	AC731 Profit et loyers acquis non échus		3 220 879	103 061	**3 323 941**	1 996 597	159 914	**2 156 512**
	AC732 Estimations de réassurance - acceptation		-	-	**-**	-	-	-
	AC733 Autres comptes de régularisation		2 850	451 457	454 307	1 650	393 725	395 375
	Total de l'actif		**220 815 469**	**53 656 641**	**274 472 110**	**181 287 683**	**45 375 157**	**226 662 840**

Actifs nets/Capitaux propres et passif du bilan combiné arrêté au 31/12/2022 (exprimé en dinars)		Note	31/12/2022			31/12/2021		
			Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
Actifs Nets des Adhérents		**7**						
AN1	**Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés**		-	-	-	-	-	-
AN2	**Provisions D'équilibrage du fonds des Adhérents**		2 261 932	-	**2 261 932**	1 173 974	0	**1 173 974**
AN5	Autres Actifs Nets		3 090 000		**3 090 000**	3 090 000		**3 090 000**
	Total des Actifs Nets des Adhérents		5 351 932	-	**5 351 932**	4 263 974	0	**4 263 974**
Capitaux propres des Actionnaires		**8**						
CP1	Capital social ou fonds équivalent		-	25 000 000	25 000 000	-	25 000 000	25 000 000
CP2	Réserves		-	1 133 709	1 133 709	-	758 146	438 803
CP4	Autres Capitaux propres		-	20 001 178	20 001 178	-	14 155 208	9 343 794
CP5	**Résultat reporté**		-	**1 010 593**	**1 010 593**	-	**1 256 108**	**816 139**
	Total capitaux propres après affectation		-	47 145 480	**47 145 480**	-	41 169 463	41 169 463
	Total actifs nets et capitaux propres		5 351 932	47 145 480	**52 497 411**	**4 263 974**	41 169 463	**45 433 437**
PA1	Autres passifs financiers		-	731 184	731 184	-	-	-
	PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers	**9**	-	731 184	**731 184**	-	-	-
PA2	Provisions pour autres risques et charges	**10**	3 400 000	1 100 000	4 500 000	1 800 000	900 000	2 700 000
	PA23 Autres provisions		3 400 000	1 100 000	4 500 000	1 800 000	900 000	2 700 000
PA3	Provisions techniques brutes		193 231 389	-	193 231 389	151 830 235	-	151 830 235
	PA310 Provisions pour primes non acquises		**32 614 298**	-	**32 614 298**	**29 567 698**	-	**29 567 698**
	PA320 Provisions d'assurance (takaful familial)		**97 672 270**	-	**97 672 270**	**69 669 852**	-	**69 669 852**
	PA330 Provisions pour sinistre (takaful familial)		**2 545 398**	-	**2 545 398**	**1 752 215**	-	**1 752 215**
	PA331 Provision pour sinistre (takaful général)		60 399 423	-	60 399 423	50 840 199	-	50 840 199
	PA361 Autres provisions techniques (takaful général)		-	-	-	271	-	271
PA5	PA5Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		8 109 818	-	8 109 818	7 494 093	-	7 494 093
PA6	Autres dettes		9 850 897	3 974 559	13 825 455	15 899 381	2 672 776	18 572 156
	PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		83 284	-	83 284	83 816	-	83 816
	PA62 Dettes nées d'opérations de réaasurance		4 768 634	-	4 768 634	4 822 726	-	4 822 726
	PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées	**11**						
	l'entreprise d'assurance	**12**						
	PA622 Autres							
	PA63 Autres dettes		2 689 933	3 974 559	6 664 492	1 650 460	2 672 776	4 323 235
	PA631Dépôts et cautionnements reçus		-	282 751	282 751	-	233 135	233 135
	PA632 Personnel		-	**2 299 181**	**2 299 181**	-	**1 593 692**	**1 593 692**
	PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques		**1 448 372**	**794 941**	**2 243 313**	**1 052 160**	**596 654**	**1 648 814**
	PA634 Créditeurs divers		**1 241 561**	597 686	**1 839 247**	**598 299**	249 295	**847 594**
	PA66 Dettes envers l'opérateur du Fonds		2 309 045		2 309 045	9 342 379		9 342 379
PA7	Autres passifs		871 433	705 419	1 576 852	-	632 919	632 919
	PA71 Comptes de régularisation passif							
	PA710 Report de commissions reçues des réassurances		**871 433**		**871 433**			
	PA712 Autres comptes de régularisation passif	**13**	-	705 419	705 419	-	632 919	632 919
	Total du passif		215 463 537	6 511 161	**221 974 699**	177 023 709	4 205 695	**181 229 403**
	Total des Actifs nets/capitaux propres et du passif		220 815 469	53 656 641	274 472 110	181 287 683	45 375 157	226 662 840

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

En dinars

Libellé	Capital Social	Résultat reporté	Réserve légale	Réserves pour réinvestissement exonéré	Prélèvement pour fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2022 avant affectation	**25 000 000**	**1 256 107**	**758 146**	**13 860 000**	**16 075**	**1 256 107**	**6 255 151**	**47 145 480**
Affectation du résultat 2022		-245 515	375 563	6 000 000	125 103	-245 515	**-6 255 151**	
Capitaux propres au 31/12/2022 après Affectation	**25 000 000**	**1 010 593**	**1 133 709**	**19 860 000**	**141 178**	**1 010 593**	**0**	**47 145 480**

IV-Tableau de variation de l'actif net des adhérents

En dinars

Libellé	Actifs Nets 2021 Avant Affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs Nets 2022 Avant Affectation
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs	-	-	-	-	-
Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents	365 553	808 421	-	-	1 173 974
Qardh Hassan non remboursé	-	-	-	-	-
Surplus ou déficit de l'exercice 2021	2 308 421	-2 308 421	-	-	-
Réinvestissement Exonérés	1 590 000	1 500 000			3 090 000
Surplus ou déficit de l'exercice 2022	-	-	-	1 087 957	1 087 957
TOTAL	**4 263 974**	**-**	**-**	**1 087 957**	**5 351 932**

IV-Liste des membres du conseil d'administration

Administrateur	***Représentant***	*Mandat*	*Fin du Mandat*	***Qualité***	***Principales activités professionnelles***	***Mandats dans d'autres conseils d'administration***
Monsieur Victor Nazeem RIDHA AGHA	Lui -Même	3 ans	2024(**)	Président du Conseil		- Président du Conseil d'Administration de Banque ZITOUNA - Président du Conseil d'Administration de LA SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE MARINA GAMMARTH - Président Directeur Général de La Société HANNIBAL MEDICAL CENTER IHMC - Président Directeur Général de la Société GOLF TABARKA - Président Directeur Général de la Société LA CIGALE GAMMARTH - Président Directeur Général de la Société LA CIGALE TABARKA - Président Directeur Général de la Société MAJDA TUNISIA
Banque ZITOUNA	Nabil EL MADANI	3 ans	2024(**)	Administrateur	Banque	- Membre au Conseil d'Administration de La Société TUNISIE TELECOM - Membre au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA PAYEMENT - Membre au Conseil d'Administration de la Société MAJDA MSS - Président du Conseil de la Société ZITOUNA TAMKEEN
Monsieur Adel ALAYA	Lui -Même	3 ans	2024(**)	Administrateur	Gérant de la Société MAJDA COMMERCE INTERNATIONAL	- Président du Conseil de la Société ZITOUNA CAPITAL - Membre au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA FINANCES - Président du Conseil d'Administration de la Société ZITOUNA PAYEMENT - Président du Conseil d'Administration de la Société MAJDA MSS - Membre au Conseil d'Administration de La Société BANQUE ZITOUNA - Membre au Conseil d'Administration de La Société LA CIGALE GAMMARTH - Membre au Conseil d'Administration de La Société GOLF TABARKA - Membre au Conseil d'Administration de La Société LA CIGALE TABARKA - Membre au Conseil d'Administration de La Société HANNIBAL MEDICAL CENTER IHMC

Administrateur	*Représentant*	*Mandat*	*Fin du Mandat*	*Qualité*	*Principales activités professionnelles*	*Mandats dans d'autres conseils d'administration*
Monsieur Hamdi BEN REJEB	Lui -Même	3ans	2024(**)	Administrateur	Administrateur	- Membre au Conseil d'Administration de BANQUE ZITOUNA, - Membre au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA FINANCES - Membre au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA PAYEMENT
Monsieur Salem BESSAOUD	Lui -Même	3 ans	2024(**)	Administrateur	Gérant du Bureau d'étude VALORIS	- Administrateur Indépendant au Conseil d'Administration de Banque ZITOUNA, - Membre au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA PAYEMENT - Membre au Conseil d'Administration STB Manager
Monsieur Mahfoudh BAROUNI	Lui -Même	3 ans	2024(**)	Administrateur	Administrateur	- Président du Conseil d'Administration de la société ATID-CO, - Président Directeur Général de la société ATID SICAF - Administrateur Indépendant au Conseil d'Administration de Banque EL WIFEAK, - Membre au Conseil d'Administration de la société SOTUMAG - Membre au Conseil d'Administration de la société INVESTMENT HOUSE.
Monsieur Makrem BEN SASSI	Lui-même	3 ans	2024(**)	Administrateur	Directeur Général ZITOUNA TAKAFUL	- Représentant de La Société ZITOUNA TAKAFUL au Conseil d'Administration de la Société ZITOUNA TAMKEEN - Représentant de La Société ZITOUNA TAKAFUL au Conseil d'Administration de La Société ZITOUNA PAYEMENT

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SANIMED

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 Sfax- Tunisie

La société «SANIMED» 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 06 Juillet 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Madame Chiraz DRIRA (CRG Audit) et Monsieur Nizar BARKIA (KBH Audit & Conseil).

Bilan arrêté au 31 décembre 2022

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS :			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	**IV.1**	290 673	286 273
Amortissement des Immobilisations Incorporelles	**IV.2**	(275 278)	(258 635)
		15 395	**27 639**
Immobilisations Corporelles	**IV.3**	140 466 643	133 772 307
Amortissement des Immobilisations Corporelles	**IV.4**	(49 408 309)	(43 176 031)
		91 058 335	**90 596 275**
Immobilisations Financières (*)	**IV.5**	2 274 956	1 986 517
Provisions	**IV.6**		
		2 274 956	**1 986 517**
Total des Actifs Immobilisés		**93 348 685**	**92 610 431**
Autres Actifs non Courants	**IV.7**	513 597	434 366
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**93 862 282**	**93 044 797**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	**IV.8**	31 862 487	37 700 710
Provisions	**IV.9**	(1 180 717)	(1 180 717)
		30 681 770	**36 519 993**
Clients et Comptes Rattachés	**IV.10**	28196730)	22626363)
Provisions	**IV.11**	(2 405 979)	(2 405 979)
		25 790 750	**20 220 384**
Autres Actifs Courants	**IV.12**	9 320 060	10 204 609
Placements et Autres actifs financiers	**IV.13**	2 546 092	2 491 478
Provisions	**IV.14**	(600 000)	
Liquidités et Equivalents de Liquidités	**IV.15**	2 658 465	2 414 797
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**70 397 137**	**71 851 260**
TOTAL DES ACTIFS		**164 259 420**	**164 896 057**

Bilan arrêté au 31 décembre 2022

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	**IV.16**	16 554 000	16 554 000
Réserves	**IV.17**	8 070 180	8 070 180
Résultats Reportés	**IV.18**	-16 917 318	-16 722 426
Autres Capitaux Propres	**IV.19**	13 854 718	13 927 263
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		**21 561 581**	**21 829 017**
Résultat de l'exercice		(9 941 027)	(194 892)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		**11 620 553**	**21 634 125**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**IV.20**	85 054 579	87 475 538
Provisions pour risques et charges		60 000	60 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**85 114 579**	**87 535 538**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	**IV.21**	47 895 596	40 877 030
Autres Passifs Courants	**IV.22**	2 615 877	2 613 270
Autres Passifs Financiers	**IV.23**	8 029 586	6 515 029
Concours Bancaires	**IV.24**	8 983 228	5 721 066
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**67 524 287**	**55 726 394**
TOTAL DES PASSIFS		**152 638 866**	**143 261 932**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		**164 259 420**	**164 896 057**

Etat de résultat Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'exploitation			
Revenus	**V.1**	58 160 637	63 303 818
Autres produits d'exploitation	**V.2**	234 544	516 401
Total des produits d'exploitation		**58 395 182**	**63 820 219**
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des en-cours	**V.3**	3 709 304	(7 088 633)
Achats d'approvisionnements consommés	**V.4**	29 383 216	36 133 110
Charges de personnel	**V.5**	12 209 831	13 300 292
Dotations aux amortissements et aux provisions	**V.6**	7 164 822	8 784 254
Autres charges d'exploitation	**V.7**	9 389 467	7 746 013
Total des charges d'exploitation		**61 856 641**	**58 875 036**
Résultat d'exploitation		**-3 461 459**	**4 945 182**
Charges financières nettes	**V.8**	6 464 277	4 795 564
Produits des placements	**V.9**	102 383	88 056
Autres gains ordinaires	**V.10**	33 706	60 197
Autres pertes ordinaires	**V.11**	24 581	365 387
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**(9 814 228)**	**(67 515)**
Impôt sur les bénéfices	**V.12**	126 799	127 378
Résultat des activités ordinaires après impôt		**(9 941 027)**	**(194 892)**
Eléments extraordinaires (Pertes)	**V.13**	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(9 941 027)**	**(194 892)**

Etat des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (Exprimé en dinars)			
DESIGNATION	**NOTES**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
RESULTAT NET		**(9 941 027)**	**(194 892)**
Ajustements pour:			
		7 164	8 784
Amortissements et provisions		822	254
Reprise sur provisions			
Variations des:			
		5 838	
Stocks:		223	(8 845 161)
Créances:		(5 665 004)	(9 872 950)
		837	
Autres actifs:		349	(427 145)
Fournisseurs et autres dettes:		6 939 002	5 663 142
Quote part subvention d'investissement		(72 544)	(72 544)
Actualisation des placements		(7 218)	23 679
Plus-value de cession des immobilisations		(28 658)	(17 200)
Acquisitions des titres de placement	**VI.9**	(725)	(309)
Cessions des titres de placement	**VI.10**	528	0
		(105 364	(75 869
Blocages de fonds et financements	**VI.11**	016)	912)
		108 615	
Déblocages de fonds et financements	**VI.12**	719	79 712 567
		8 316	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**452**	**(1 116 469)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants	**VI.1**	(7 123 212)	(12 137 742)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	**VI.2**	58 000	17 200
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**VI.3**	(637 588)	(157 995)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	**VI.4**	349 150	187 627
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**(7 353 651)**	**(12 090 909)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements provenant des emprunts bancaires	**VI.5**	2 140 654	18 000 541
Encaissements provenant des emprunts leasing	**VI.6**	0	217 964
Remboursements des emprunts bancaires	**VI.7**	(5 410 449)	(5 950 933)
Remboursements des emprunts leasing	**VI.8**	(686 361)	(235 678)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**(3 956 156)**	**12 031 895**
VARIATION DE TRESORERIE		**(2 993 355)**	**(1 175 483)**
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		**(5 712 724)**	**(4 537 241)**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**VI.13**	**(8 706 079)**	**(5 712 724)**

Notes aux états financiers

Les états financiers de la société SANIMED sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n°96-112 du 31 Décembre 1996. Les principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes ont été respectés lors de l'élaboration des états financiers.

Les présents états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022totalisant au bilan 164.259.420 dinars et dégageant un résultat négatif de 9.941.027 dinars sont arrêtés par le conseil d'administration de la société.

I - Présentation de la société :

La Société «SANIMED» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.
Elle a été créée le 27 avril 1998. Son capital s'élève au 31 décembre 2022 à 16.554.000 DT divisé en 12400 000 actions de valeur nominale de 1,355 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication et la commercialisation des articles sanitaires en céramique.
Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Aouebed du gouvernorat de Sfax.
Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements tel que abrogé par la loi n° 2016-71 du 30 septembre 2016 portant loi de l'investissement.

II- les Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la date de clôture :

II-1- Les faits marquants de l'exercice

- ✓ L'unité de production « grès fin et vitreous » a fait l'objet d'un arrêt technique pendant la période allant du 1er juillet 2022 au 30 septembre 2022 à cause des principales raisons suivantes :
  - L'état critique des fours, qui nécessite des entretiens et des opérations de nettoyage.
  - Les difficultés financières rencontrées lors de l'approvisionnement en matières premières et consommables.
- ✓ La société a été victime d'un incendie survenu en date du 08 mai 2022 qui a endommagé le stock entreposé. La valeur du stock endommagé a été arrêtée à 4.415.733 dinars. Le montant de l'indemnisation qui lui a été remboursé courant 2022 s'élève à 4.270.400 dinars constaté en variation de stock.
- ✓ La société a procédé au cours de 2022 au dépôt d'une demande de restitution du crédit de TVA et du crédit d'IS arrêtés au 31 décembre 2021 pour les montants respectifs de 1.869.656et 677.396dinars. La société a obtenu un accord de restitution par compensation de la dette fiscale jusqu'à concurrence de 2.034.040 dinars.

II-2- Evénement postérieur

Aucun événement significatif de nature à affecter la situation économique ou financière de la société n'est intervenu entre la date d'arrêt des états financiers et celle de clôture de l'exercice 2022.

III- Les principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

III.1- Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2- Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations incorporelles et corporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement conformément aux dispositions de l'article 41 de la loi 2007-70 portant loi des finances de l'année 2008.

Toutefois, et compte tenu du chômage technique et de l'arrêt de la production du 1er juillet 2022 au 30 septembre 2022, les amortissements des installations techniques, du matériel et outillage industriel ont été calculés sur une durée de 9 mois.

Les titres de participations sont évalués à la date de clôture à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage est déterminée en tenant en compte plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats, les avantages et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise participante.

La valeur des titres de participations est déterminée séparément pour chaque catégorie de titres de même nature. Une moins-value dégagée sur une catégorie ne peut pas être compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

III.3- La comptabilisation des immobilisations acquises en leasing :

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises par voie de Leasing

● Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. 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'assurances liées au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;

- Les stocks de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

Conformément aux dispositions du paragraphe 29 de la NCT 4 relative aux stocks, la méthode choisie par la société pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks est la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, le coût des marchandises, produits finis et produits en cours est comparé à la valeur de marché qui constitue généralement une mesure appropriée de la valeur probable de réalisation des éléments de stocks destinés à être vendus. Toutefois, pour les stocks détenus pour satisfaire des contrats de vente fermes, le prix spécifié dans le contrat est plus approprié.

La valeur de réalisation nette des stocks est déterminée sur la base de l'hypothèse la plus vraisemblable de la valeur probable de réalisation des stocks dans des conditions normales de vente. Il est également tenu compte des données connues après la clôture de l'exercice dans la mesure où ces données confirment les conditions existantes à la clôture de l'exercice.

L'évaluation des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production à la valeur de réalisation nette est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette. Le coût de remplacement constitue généralement une mesure appropriée de la valeur de réalisation nette des matières premières et consommables.

L'évaluation des stocks à leur valeur de réalisation nette doit aboutir à la constatation de toute dépréciation et perte éventuelle sur les stocks détenus par l'entreprise en charges de l'exercice au cours duquel la dépréciation ou la perte s'est produite.

III.5- Créances clients

Les créances clients étrangers sont converties en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date. A la date de clôture, les créances clients étrangers sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture.

La valeur des créances clients tient compte, à la date de clôture, du risque d'un non recouvrement d'une créance sur un client, déclaré en difficultés financières. Une estimation des risques correspondants pour apprécier l'incidence financière de la survenance éventuelle d'une perte future est constatée en tant que provision pour dépréciations.

III.6-Les emprunts

Les emprunts figurent au bilan pour la totalité de la partie débloquée et non échue sous la rubrique« passifs non courants ».

Pour une meilleure information, les crédits sont présentés sous la forme comparative et au titre du présent exercice pour leur valeur globale (plus et moins d'un an).

Les échéances en intérêts sont présentées parmi les engagements hors bilan.

III.7- La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.8- La comptabilisation des opérations en monnaies étrangères :

Conformément aux dispositions du paragraphe 06 de la NCT 15 relative aux opérations en monnaie étrangère, les actifs, passifs, et charges résultant d'une opération en monnaie étrangère sont convertis en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date. A la date de clôture, les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture et la différence de change est inscrite au compte gain ou perte de change.

III.9- La politique des provisions :

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation des comptes de tiers est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances adressé à la direction Générale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité d'une éventuelle provision.

IV- Notes sur le bilan	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Note IV.1 Immobilisations incorporelles :	**290 673**	**286 273**
* Logiciels	289 133	284 733
* Concessions, Marques Et Brevets	1 540	1 540
Note IV.2 Amortissement des immobilisations incorporelles :	**(275 278)**	**(258 635)**
* Amortissement Logiciel	(273 738)	(257 094)
* Amortissements Concessions Marques Et Brevets	(1 540)	(1 540)
Note IV-3 Immobilisations corporelles :	**140 466 643**	**133 772 307**
* Terrains	8 014 484	8 014 484
* Constructions	19 909 261	19 903 768
* Constructions à Statut Juridique Particulier	1 333 835	1 333 835
* Agencements & Aménagements	4 104 516	4 020 997
* Installations Techniques	4 171 520	4 112 769
* Matériel Industriel	56 140 016	55 973 460
* Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	730 279	730 279
* Outillages Industriels	22 505 136	21 879 876
* Matériel de Bureau	994 946	924 577
* Matériel de Transport	4 898 643	4 860 161
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	3 182 258	3 132 667
* Matériel Informatique	584 162	559 055

* Autres Immobilisations	13 384 915	8 024 460
* Equipements -Climatisation-	166 553	166 553
* Constructions en Cours	0	24 302
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	346 120	111 063
Note IV.4 Amortissements des immobilisations corporelles :	**(49 408 309)**	**(43 176 031)**
* Amortissements Matériel de Transport	(3 251 793)	(3 096 465)
* Amortissements Matériel de Transports à Statut Juridique Particulier	(2 697 939)	(2 413 753)
* Amortissements Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	(262 242)	(231 802)
* Amortissements Matériel Informatique	(536 361)	(499 869)
* Amortissements Constructions	(7 724 142)	(6 792 881)
* Amortissements Construction à Statut Juridique Particulier	(435 683)	(368 991)
* Amortissements Matériel Industriel	(23 129 170)	(21 047 953)
* Amortissements Installation Technique	(2 196 935)	(2 069 052)
* Amortissements Outillage Industriel	(1 740 463)	(1 486 756)
* Amortissements Agencement & Aménagement	(5 578 308)	(4 202 421)
* Amortissements Equipement - Climatisation	(132 397)	(124 698)
* Amortissements Matériel de Bureau	(508 792)	(425 399)
* Amortissements Autres Immobilisations	(1 214 085)	(415 990)
Note IV.5 Immobilisations financières :	**2 274 956**	**1 986 517**
* Titres de Participation	1 286 398	648 810
* Dépôts et Cautionnements	12 211	17 320
* Avance / Consommation Electricité	206 947	206 947
* Avance / Consommation Gaz	521 892	521 892
* Avance / Consommation SONEDE	2 500	2 500
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	0	210 000
* Fonds de Garantie BH	201 890	335 930
* Fonds de Garantie STB	43 118	43 118

• Conformément à l'article 5 du contrat pour la fourniture de gaz naturel N°91170 conclu avec la STEG en date du 27 septembre 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.

De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG qui doit être présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

• Conformément à l'article 8 du contrat pour la fourniture de l'énergie électrique en moyenne tension N°91165 conclu avec la STEG en date du 16 juin 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant

de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.
De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG qui doit être présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.
En ce qui concerne l'avance sur consommation de la SONEDE, il s'agit d'une caution sur les compteurs, de ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la SONEDE qui doit être présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

Tableau détaillé des titres de participation

Désignation	Au 31/12/2021	Acquisition / Libérations	Cessions	Au 31/12/2022	Provisions	VCN au 31/12/2022	% de détention
SOTES	60 550	0	0	60 550	0	60 550	10%
UTIME	10 000	0	0	10 000	0	10 000	0,14%
SOMOSAN	575 000	0	0	575 000	0	575 000	4,67%
SANIMED France	3 260	317 648		320 908		320 908	100,00%
SANIMED Italie		319 940		319 940		319 940	100,00%
Total	**648 810**	**637 588**	**0**	**1 286 398**	**0**	**1 286 398**	

La société n'a pas constaté une provision sur les titres détenus dans le capital de la société SOMOSAN pour la raison suivante :
Un plan de restructuration a été engagé prévoyant notamment la recapitalisation de la société « SOMOSAN », le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses charges.

Note IV.6 Provisions sur immobilisations financières:	**0**	**0**
* Provisions sur Titres de Participation	0	0

Note IV.7 Autres actifs non courants :	**513 597**	**434 366**
* Charges à Répartir	3 259 886	2 941 436
* Résorptions Charges à Répartir	(2 746 289)	(2 507 070)

La résorption des charges à répartir au titre de l'exercice 2022 s'élève à 239 218 dinars.
La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire.
Les activités dont lesquelles la société est engagée ainsi que les taux de résorption des charges à répartir se détaillent comme suit :

Désignation	Montant capitalisé en 2022	Montant capitalisé avant 2022	Taux	Résorption 2022
OPTIMISATION FORMULE EMAIL VC ET GF		13 319	33%	0
ASSISTANCE COULAGE CUVETTES EN UNE SEULE COULE		36 399	33%	0
Foire 2014		368 196	50%	0
Foire FRUNKFURT		105 015	33%	0
Foire 2016		279 961	50%	0
Frais d'introduction en bourse		484 148	50%	0
Foire 2018		1 016 146	33%	0
Foires 2019		199 919	33%	24 852
Foires 2021		438 333	33%	146 096
Foires 2022	318 450		33%	68 270
Total	**318 450**	**2 941 436**		**239 218**

Note IV.8 Stocks :	**31 862 487**	**37 700 710**
* Stock - Matières Premières & Consommables	8 515 934	7 019 887
* Stock - Matières Premières & Consommables Baignoire	765 912	842 598
* Stock – Moules	1 273 391	982 037
* Stock - Emballages	812 479	772 827
* Stock - Emballages Baignoire	22 099	24 801
* Stock - Produits En Cours	2 509 565	2 448 812
* Stock - Produits Finis	15 787 065	23 551 914
* Stock - Marchandises	1 829 387	1 633 320
* Stock - Marchandises Baignoires	58 866	65 268
* Stock - Produits Finis Baignoires	207 648	257 169
* Stock - Produits En Cours Baignoires	80 140	102 077
Note IV.9 Provisions sur stocks :	**(1 180 717)**	**(1 180 717)**
* Provisions sur Stock - Produits Finis	(1 180 717)	(1 180 717)
Note IV.10 Clients et comptes rattaches :	**28 196 730**	**22 626 363**
* Clients Ordinaires	25 535 527	20 090 595
* Clients Effets à Recevoir	255 223	129 789
* Clients Douteux	2 405 979	2 405 979
Note IV.11 Provisions pour dépréciation des clients :	**(2 405 979)**	**(2 405 979)**
* Provisions pour Dépréciation des Clients & Comptes Rattachés	(2 405 979)	(2 405 979)
Note IV.12- Autres actifs courants :	**9 320 060**	**10 204 609**
* Prêts au Personnel	228 431	146 407
* Fournisseurs Débiteurs	551 715	0
* Etat et Collectivités Publiques (Actifs)	445 376	2 557 052
* Débiteurs Divers	8 094 539	7 501 149

Note IV.13 Placements et autres actifs financiers :	**2 546 092**	**2 491 478**
Titres de Placement INCOMA LYBIE (*) (49 640 actions)	1 400 000	1 400 000
Actions SICAV FIDELITY	14 278	13 677
STB Finance (Titres STB)	65 550	51 405
MAXULA BOURSE actions SOMOCER	94 176	101 329
MAXULA BOURSE placement SICAV	8 981	9 159
Droit Attribution SOMOCER	1	1
Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000	90 000
Intérêt Courus Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	58 107	50 907
Intérêt Courus Billet Trésorerie AB CORPORATION	315 000	275 000
Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000	500 000

(*) Ces titres ont fait l'objet d'une promesse de vente en date du 26.01.2023 pour un montant de 800 000 dinars engendrant une moins-value de cession de 600 000 dinars.
La provision constatée sur ces titres s'élevé à 600 000 dinars.

Conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NCT 7 relative aux placements, les actions détenues par MAC SA, STB FINANCE et MAXULA BOURSE ainsi que les billets de trésorerie au nom de la société SOPPEC INVEST et AB CORPORATION et SOMOCER constituent des placements à court terme du fait que la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an.
Notons que le fait de les détenir pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause ses classements si l'intention n'a pas changé.
Lors de leurs acquisitions, les placements sont comptabilisés à leur coût conformément aux dispositions du paragraphe 5 de la NCT 7 relative aux placements.
A la date de clôture les placements à court terme sont évalués : à la valeur du marché qui correspond au cours en bourse moyen pondéré du mois de décembre pour les titres cotés en bourse.au coût d'acquisition pour les billets de trésorerie.
Les plus ou moins- value dégagée des placements côtés très liquide sont portés en résultat. Les moins-values des autres placements font l'objet de provisions.

Désignation	**Au 31/12/2021**	**Acquisitions ou souscriptions**	**Cessions / Remboursement**	**Reclassement**	**Actualisation**	**Au 31/12/2022**
* SICAV FIDELITY	13 677	416			185	14 278
* STB FINANCE (Titres STB)	51 405	0			14 145	65 550
* MAXULA BOURSE actions SOMOCER	101 329	0			(7 153)	94 176
* MAXULA BOURSE actions SICAV	9 159	309	(528)		(178)	8 981
* Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000					90 000
*Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000					500 000
* Billet Trésorerie SOMOCER	1 400 000					1 400 000
	2 165 570	**725**	**(528)**	**0**	**6 999**	**2 172 985**

*** Actions détenues par « MAC SA »**

	Nombre d'actions	**Coût d'acquisition**	**Valeur de marché**	**Valeur au 31/12/2022**
FIDELITY SICAV	50	104,808	107,355	5 368
FIDELITY SICAV	2	102,764	107,355	215

FIDELITY SICAV	51	104,401	107,355	5 475
FIDELITY SICAV	5	102,682	107,355	537
FIDELITY SICAV	4	95,089	107,355	429
FIDELITY SICAV	3	103,125	107,355	322
FIDELITY SICAV	4	103,272	107,355	429
FIDELITY SICAV	5	103,272	107,355	537
FIDELITY SICAV	5	103,656	107,355	537
FIDELITY SICAV	4	104,002	107,355	429
	133			**14 278**

*** Actions détenues par « STB FINANCE »**

	Nombre d'actions	**Coût d'acquisition**	**Valeur de marché**	**Valeur au 31/12/2022**
STB	17 250	5,8	3,8	65 550
	17 250			**65 550**

*** Actions détenues par « MAXULA BOURSE »**

	Nombre d'actions	**Coût d'acquisition**	**Valeur de marché**	**Valeur au 31/12/2022**
SOMOCER	119 210	2,025	0 ,79	94 176
	119 210			**94 176**

	Nombre d'actions	**Coût d'acquisition**	**Valeur de marché**	**Valeur au 31/12/2022**
SICAV	84	103,227	105,655	8 875
SICAV	3	102,901	105,655	317
SICAV	-5			**-528**
SICAV	3	102,965	105,655	317
	87			**8 981**

Les comptes « Actions SICAV FIDELITY », « STB FINANCE, Titres STB », « MAXULA BOURSE actions « SOMOCER», « MAXULA BOURSE actions SICAV », « billets de trésorerie SOPPEC INVEST », « billets de trésorerie AB CORPORATION », « intérêts courus billets de trésorerie SOPPEC INVEST » et « intérêts courus billets de trésorerie AB CORPORATION » sont présentés au niveau de la rubrique liquidités et équivalents de liquidités dans la mesure où ils correspondent à des placements à court terme très liquide facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

Note IV.14 Provisions :	**(600 000)**	**0**
* Provision sur Titres de Placement INCOMA LYBIE	(600 000)	0
Note IV.15 Liquidités et équivalents de liquidités :	**2 658 465**	**2 414 797**
* Banques	277 070	8 028
* Caisse	79	314
* Blocage de Fonds (actif)	60 799	180 576
* Chèques en Caisse	712 794	26 557
* Chèques à L'encaissement	883 445	2 039 827
* Effets à L'Encaissement	528 500	2 482
* Effets à L'Escompte	195 777	157 013

Le compte « blocage de fonds »est présenté au niveau de la rubrique liquidités et équivalents de liquidités car il s'agit d'un chèque versé sans mention de date facilement convertible en liquidité par simple mention de date.

*** Total des actifs**	**164 259 420**	**164 896 057**

	31/12/2022	**31/12/2021**
Note IV.16 Capital social :	**16 554000**	**16 554 000**
* Capital Social	16 554000	16 554 000

Le capital social de notre société s'élève à 16 554000 dinars divisé en 12 400 000 actions de valeur nominale 1.355 dinar entièrement libérées.

Note IV.17 Réserves :	**8 070 180**	**8 070 180**
* Réserve Légale	1 266 541	1 266 541
* Réserves facultatives	3 904 399	3 904 399
* Réserve spéciale de réévaluation libre	2 899 240	2 899 240
Note IV.18 Résultats reportés :	**(16 917 318)**	**(16 722 426)**
* Résultats Reportés	(16 917 318)	(16 722 426)
Note IV.19 Autres capitaux propres :	**13 854 718**	**13 927 263**
* Subventions d'Investissement	469 118	541 663
* Primes d'émission	13 385 600	13 385 600

Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissements.
Les conditions relatives à ces subventions d'investissements sont respectées par la société.

Nature des subventions d'investissements	Date Acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. Antérieurs	VCN au 31/12/2021	Dotation aux amort.	Amort. cumulés	VCN au 31/12/2022
I.T. P	15/01/2013	10%	58 685	52 820	5 865	5 869	58 685	0
2ème Plan de mise à niveau	06/05/2013	10%	49 034	44 126	4 908	4 902	49 032	2
2ème Plan de mise à niveau	01/12/2019	10%	250 592	50 119	200 473	25 060	75 180	175 412
2ème Plan de mise à niveau	21/12/2020	10%	367 130	36 713	330 417	36 713	73 426	293 704
Total			**725 441**	**111 234**	**541 663**	**72 544**	**256 323**	**469 118**

* Les mouvements des capitaux propres pour l'exercice 2022 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Capital	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Réserves facultatives	Réserve spéciale de réévaluation libre	Subvention d'investissement	Subvention d'inv. inscrite au résultat	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2021	**16 554 000**	**13 385 600**	**1 266 541**	**(16 722 426)**	**3 904 399**	**2 899 240**	**725 441**	**(183 778)**	**(194 892)**	**21 634 125**
Affectation de résultat 2021				**(194 892)**					**194 892**	**0**
Distribution									**0**	
Augmentation de capital										**0**
Plus-value										**0**
Amortissements subventions								**(72 544)**		**(72 544)**
Résultat au 31/12/2022									**(9 941 027)**	**(9 941 027)**
Solde au 31/12/2022	**16 554 000**	**13 385 600**	**1 266 541**	**(16 917 318)**	**3 904 399**	**2 899 240**	**725 441**	**(256 323)**	**(9 941 027)**	**11 620 553**

Le restant sur les fonds propres disponibles au 31/12/2013 conformément au paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finances 2013-54 du 30/12/2013 totalisent 304 008 dinarset qui se détaillent comme suit :

Réserves légales	304 008
Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance 2013-54	**304 008**

Note IV.20 Emprunts :	**85 054 579**	**87 475 538**
* Emprunt - BH	14 750 243	16 953 526
* Emprunt - STB	33 431 869	37 323 370
* Emprunt - BTK	307 200	924 389
* Emprunt - BNA	1 315 833	1 720 833
* Emprunt - ATB	2 283 796	2 508 432
* Emprunt - UIB	4 224 358	5 857 189
* Emprunt - ATTIJARI	1 642 458	2 438 208

* Emprunt - ATL Leasing	335 412	663 225
* Emprunt - ZITOUNA IJARA	271 569	384 434
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	26 396	80 093
* Emprunt - Al WIFACK Leasing	187 515	441 191
* Emprunt - HANNIBAL Leasing	0	2 245
* Articles constatés	0	202 624
* Crédits de Financement Stocks	2 271 670	2 405 000
* MCNE STB	1 715 900	982 900
* MCNE UIB	2 743 300	920 900
* MCNE BH	3 096 400	1 882 800
* MCNE ATTIJARI	0	833 300
* MCNE ATB	1 015 500	1 844 300
* MCNE BT	64 900	262 300
* MCNE BIAT	0	60 000
* MCNE BTK	786 438	306 647
* MCNE BNA	75 500	205 400
* MCNE NAIB	733 300	0
* Echéances à Moins d'un an / Dettes à long terme	13 775 021	8 272 231

Tableau détaillé des emprunts

Emprunts	Solde au 31-12-2021			Mouvements de la période		Solde au 31-12-2022		
	Total début de la période	Echéance à + 1 an	Echéance à - 1 an	Acquisitions/ Ajustements	Règlements échéances	Total fin de la période	Echéances à + 1 an	Echéances à - 1 an
ATB 3 000 MDT (2021)	2 433 333	2 233 333	200 000		100 000	2 333 333	2 333 333	0
ATB 305 MDT	299 734	275 099	24 636		12 318	287 416	287 416	0
Attijari 3 500 MDT (2021)	3 228 172	2 438 208	789 965		726 944	2 501 228	2 501 228	0
BH 2 500 MDT	1 351 372	1 025 961	325 411		79 165	1 272 207	1 272 207	0
BH 2 500 MDT	328 228	256 487	71 741		71 741	256 487	256 487	0
BH 2 500 MDT	183 209	133 003	50 206		39 698	143 511	143 511	0
BH 2 500 MDT	40 943	21 356	19 587		19 587	21 356	21 356	0
BH 2 500 MDT (2)	2 156 042	1 899 859	256 184		61 924	2 094 118	2 094 118	0
BH 2 500 MDT (2)	326 251	254 942	71 309		71 309	254 942	254 942	0
BH 2 500 MDT (2)	143 506	104 180	39 326		31 095	112 411	112 411	0
BH 2 500 MDT (2)	39 241	27 247	11 994		11 967	27 274	27 274	0
BH 2 500 MDT (3)	2 448 810	2 172 334	276 476		218 326	2 230 484	2 230 484	0
BH 2 500 MDT (3)	270 419	211 314	59 105		59 105	211 314	211 314	0
BH 2 500 MDT (3)	157 250	114 158	43 092		34 073	123 176	123 176	0
BH 2 500 MDT (3)	35 142	18 330	16 812		16 812	18 330	18 330	0
BH 3 800 000	3 800 000	3 556 641	243 359			3 800 000	3 800 000	0
BH 3 800 000	87 685	61 082	26 603		26 603	61 082	61 082	0
BH 7 000 000	7 000 000	7 000 000	0			7 000 000	7 000 000	0
BH 7 000 000	183 750	96 632	87 118		87 118	96 632	96 632	0
BIAT 1 100 MDT	51 335		51 335			51 335	51 335	0
BNA 1 100 MDT	538 542	389 583	148 958		103 125	435 417	435 417	0
BNA 200 MDT	106 250	81 250	25 000		18 750	87 500	87 500	0

BNA 300 MDT	150 000	112 500	37 500		28 125	121 875	121 875	0
BNA 400 MDT	187 500	137 500	50 000		37 500	150 000	150 000	0
BNA 700 MDT	700 000	700 000				700 000	700 000	0
BT 500 MDT	50 000	0	50 000		50 000	0	0	0
BT 800 MDT	80 000	0	80 000		80 000	0	0	0
BTK 1 500 MDT	239 664	0	239 664		219 012	20 651	20 651	0
BTK 120 MDT	120 000	120 000				120 000	120 000	0
BTK 2 700 MDT	431 412	0	431 412		394 240	37 172	37 172	0
BTK 216 MDT	216 000	216 000				216 000	216 000	0
BTK 250 MDT	159 722	76 389	83 333		76 389	83 333	83 333	0
BTK 329 MDT	329 000	329 000				329 000	329 000	0
BTK 183 MDT	183 000	183 000				183 000	183 000	0
STB 35 000 MDT	35 103 000	33 347 850	1 755 150			35 103 000	35 103 000	0
STB 3 344 MDT	3 344 827	3 053 972	290 854		145 427	3 199 400	3 199 400	0
STB 977 MDT	891 098	804 648	86 450		46 550	844 548	844 548	0
STB 127 MDT	127 447	116 900	10 547		5 274	122 173	122 173	0
UIB 2 515 MDT	2 506 471	1 822 888	683 583		626 618	1 879 853	1 879 853	0
UIB 4 979 MDT	4 983 548	4 034 301	949 247		870 143	4 113 405	4 113 405	0
BNA 300 MDT	300 000	300 000				300 000	300 000	0
Total emprunts bancaires	**75 311 904**	**67 725 947**	**7 585 956**	**0**	**4 368 939**	**70 942 964**	**70 942 964**	**0**
Articles constatés	758 351	202 624	555 727	2 140 654	2 696 381	202 624	0	202 624
Leasing	2 257 463	1 571 188	686 275	0	686 361	1 608 707	1 608 707	0
Total	**78 327 718**	**69 499 759**	**8 827 958**	**2 140 654**	**7 751 681**	**72 754 296**	**72 551 671**	**202 624**

Tableau détaillé des emprunts leasing

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Echéance à – d'1 an	Echéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 31/12/2022	Charges d'intérêts à payer	V. actualisée des paiements restants
2021	215 602	Construction	659 946	0	441 191	441 191	44 776	485 966
2021	646 112	Matériel de transport	58 070	0	8 796	8 796	331	9 127
2021	650 772	Matériel de transport	60 070	0	9 384	9 384	353	9 738
2021	594 122	Matériel et outillage	50 149	0	12 751	12 751	644	13 395
2020	489 561	Matériel et outillage	35 239	0	2 244	2 244	0	2 244
2021	681 422	Matériel de transport	99 127	0	29 673	29 673	2 611	32 283
2021	631 862	Matériel et outillage	61 000	0	26 692	26 692	2 615	29 306
2021	631 922	Matériel et outillage	92 999	0	40 651	40 651	3 982	44 633
2021	704 523	Matériel et outillage	357 681	0	199 603	199 603	29 803	229 407
2021	704 723	Matériel de transport	161 142	0	72 626	72 626	8 888	81 514
2021	693 282	Matériel et outillage	57 401	0	22 667	22 667	2 173	24 840
2018	1 831 000 009	Matériel et outillage	61 001	0	12 615	12 615	675	13 290
2021	724 912	Matériel et outillage	61 001	0	2 607	2 607	0	2 607
2021	729 963	Matériel et outillage	140 238	0	81 720	81 720	15 000	96 720
2021	736 413	Matériel et outillage	235 000	0	166 002	166 002	31 619	197 621
2021	736 982	Matériel et outillage	24 001	0	4 952	4 952	124	5 076
2019	1 904 456 960	Matériel de transport	117 132	0	33 548	33 548	2 570	36 118
2021	731 753	Matériel de transport	106 070	0	65 108	65 108	7 534	72 642
2020	2 025 100 117	Matériel de transport	49 620	0	30 069	30 069	5 674	35 742
2020	2 028 700 030	Matériel de transport	34 491	0	21 445	21 445	4 176	25 622
2020	2 031 500 052	Matériel de transport	39 992	0	25 489	25 489	5 118	30 607
2020	2 032 300 061	Matériel et outillage	45 591	0	29 057	29 057	5 835	34 892
2020	2 032 300 022	Matériel et outillage	45 590	0	29 057	29 057	5 835	34 892
2020	2 024 000 105	Matériel de transport	79 501	0	46 907	46 907	8 568	55 476
2021	2 100 800 055	Matériel de transport	52 141	0	34 833	34 833	7 420	42 253
2021	2 107 500 052	Matériel de transport	48 591	0	33 922	33 922	7 641	41 563
2021	2 108 300 063	Matériel de transport	66 778	0	46 618	46 618	10 501	57 119
2021	2 132 100 011	Matériel de transport	50 454	0	40 972	40 972	11 271	52 242
2021	2 120 400 006	Matériel de transport	49 591	0	37 506	37 506	9 377	46 883
				0	**1 608 707**	**1 608 707**	**235 113**	**1 843 820**

Note IV.21: Fournisseurs et comptes rattachés :	**47 895 596**	**40 877 030**
* Fournisseurs	36 437 767	30 467 258
* Fournisseurs Effets à Payer	5 078 238	6 039 835
* Fournisseurs Effets Impayés	6 379 591	4 369 936
Note IV.22 : Autres passifs courants :	**2 615 877**	**2 613 270**
* Personnel, Rémunérations Dues	1 997 011	2 061 150
*Actionnaires dividende à payer	82 014	82 014
* Charges à Payer	494 733	443 105
* Créditeurs divers	42 119	27 000
Note IV.23 : Autres Passifs Financiers :	**8 029 586**	**6 515 029**
* Crédits de Financement Export	2 876 670	3 085 000
* Articles constatés courants	202 624	555 727
* Intérêts Courus	2 280 757	625 886
* Découvert Mobilisé UIB	609 407	0
* Découvert Mobilisé BTK	0	373 000
* Découvert Mobilisé STB	291 280	107 349
* Découvert Mobilisé ATB	1 299 577	1 662 428
* Découvert Mobilisé BNA	229 971	0
* Blocage de Fonds (passif)	239 300	105 640
Note IV.24 : Concours bancaires :	**8 983 228**	**5 721 066**
* Découverts Bancaires	8 983 228	5 721 066
*** Total des capitaux propres et passifs**	**164 259 420**	**164 896 057**
Note V.1 : Revenus :	**58 160 637**	**63 303 818**
* Chiffre d'Affaires Local	26 972 419	30 010 843
* Chiffre d'Affaires à L'Exportation	31 188 219	33 292 974
Note V.2 : Autres produits d'exploitation :	**234 544**	**516 401**
* Produits des Autres Activités	162 000	443 857
* Quotes-parts des Subvention d'investissement	72 544	72 544
* Reprise sur provisions		
Note V.3 : Variation des stocks des produits finis et des encours	**3 709 304**	**(7 088 633)**
* Variation des Stocks des produits finis et des encours	3 709 304	(7 088 633)
Note V.4 : Achats d'approvisionnements et MP consommés :	**29 383 216**	**36 133 110**
* Achats de Matières Premières	13 328 374	13 953 629
* Achats de Matières Premières Baignoire	149 913	1 179 396
* Achats Autres Fournitures Consommables	8 936 887	11 075 077
* Variations des Stocks de Matières et Fournitures	(2 141 481)	(1 756 528)
* Achats de Marchandises	3 422 863	4 915 898
* Achat non Stocké	5 686 660	6 765 638

Note V.5 : Charges de personnel	**12 209 831**	**13 300 292**
* Salaires et Autres Charges	10 336 634	11 212 352
* Charges Sociales Légales	1 873 197	2 087 941
Note V.6 : Dotations aux amortissements et aux provisions	**7 164 822**	**8 784 254**
* Dotations aux Amortissements	6 564 822	6 821 155
* Dotations aux Provisions	600 000	1 963 099
Note V.7 : Autres charges d'exploitation :	**9 389 467**	**7 746 013**
* Locations	566 232	586 604
* Entretiens & Réparations	632 938	748 416
* Assurances	567 233	461 796
* Etudes, Recherches et Divers Services	1 412 598	989 933
* Publicités	225 075	242 073
* Dons	388 327	403 170
* Transports et Déplacements	2 482 354	1 979 479
* Réceptions	243 956	219 913
* Frais de Communication	128 164	194 417
* Commissions Bancaires	1 521 964	957 040
* Jetons de Présence	88 000	111 250
* Impôts et Taxes	282 840	482 000
* Charges Immobilisées	(3 530)	(585 850)
* Achats non Stockés	853 317	955 772
Note V.8 Charges financières nettes :	**6 464 277**	**4 795 564**
* Intérêts des Emprunts	1 815 619	1 380 783
* Intérêts d'Escomptes Bancaires	1 193 097	736 639
* Pertes Liées à des Participations	7 153	24 240
* Intérêts sur Financement Devises	383 286	208 263
* Intérêts Financement Export	306 963	270 540
* Intérêts Financement Stock	242 916	209 530
* Intérêts MCNE	721 145	269 665
* Echelles d'Intérêts	978 268	849 515
* Intérêts Découvert Mobilisé UIB	10 851	46 386
* Intérêts Découvert Mobilisé BTK	27 758	13 231
* Intérêts Découvert Mobilisé STB	37 154	27 085
* Intérêts Découvert Mobilisé BH	0	88 013
* Intérêts Découvert Mobilisé ATB	33 842	8 456
* Intérêts Découvert Mobilisé BTL	5	0
* Intérêts Découvert Mobilisé Attijari	62 330	47 461
* Intérêts des Obligations Cautionnées	1 053	11 996
* Intérêts FACTORING	119 398	198 087
* Pertes de Change	1 221 646	59 680
* Intérêts de Retard Impayés	442 693	341 051
* Gain de Change	(1 137 849)	5 706

* Variation TMM	(3 051)	(764)
Note V.9 Produits des placements :	**102 383**	**88 056**
* Produits des billets de trésorerie	87 200	87 200
* Autres Produits	15 183	856
Note V.10 Autres gains ordinaires :	**33 706**	**60 197**
* Autres Gains	33 706	60 197
Note V.11 Autres pertes ordinaires :	**24 581**	**365 387**
* Autres Pertes Ordinaires	24 581	365 387
Note V.12 Impôts sur les bénéfices :	**126 799**	**127 378**
* Impôts sur les bénéfices	126 799	127 378
Note VI.1 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Corp et Incorp. :	**(7 123 212)**	**(12 137 741)**
* Logiciels	(4 400)	(16 449)
* Constructions	(5 492)	(1 399 462)
* Agencements & Aménagements	(83 518)	(470 579)
* Installations Techniques	(58 751)	(61 060)
* Matériel Industriel	(166 555)	(1 601 999)
* Outillages Industriels	(625 260)	(7 692 930)
* Matériel de Bureau	(70 369)	(173 952)
* Matériel de Transport	(144 507)	(246 861)
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	(49 591)	(217 963)
* Matériel Informatique	(25 107)	(53 877)
* Autres Immobilisations	(5 360 455)	(7 584 614)
* Equipements -Climatisation-	0	(4 550)
* Constructions en Cours	24 302	945 503
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	(235 058)	6 879 384
* Charges à Répartir	(318 450)	(438 333)
Note VI.2 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations corporelles :	**58 000**	**17 200**
* Cession de Matériel Industriel	58 000	17 200
Note VI.3 Décaissements affectés à l'acquisition d'Immobilisations Financières :	**(637 588)**	**(157 995)**
* Dépôts et Cautionnements	0	(11 400)
* Avance / Consommation Electricité	0	(119)
* Avance / Consommation Gaz	0	(34 801)
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	0	(108 414)
* Titres de Participation	(637 588)	(3 260)
Note VI.4 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations financières :	**349 150**	**187 627**

* Dépôts et Cautionnements	5 110	0
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	210 000	0
* Fonds de Garantie BH	134 040	187 627
Note VI.5 Encaissements provenant des Emprunts Bancaires :	**2 140 654**	**18 000 541**
* Emprunt ATB	0	305 893
* Emprunt STB	0	3 472 274
* Emprunt BH	0	12 111 659
* Emprunt BNA	0	300 000
* Emprunt UIB	0	403 182
* Emprunt Attijari	0	342 592
* Emprunt BTK	0	512 000
* Articles constatés	2 140 654	552 941
Note VI.6 Encaissements provenant des Emprunts Leasing :	**0**	**217 964**
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	0	217 963
* Emprunt - HANNIBAL	0	1
Note VI.7 Remboursements des emprunts bancaires :	**(5 410 449)**	**(5 950 933)**
* Emprunt - BH	(828 524)	(683 984)
* Emprunt - STB	(197 251)	(73 150)
* Emprunt - BTK	(689 641)	(763 122)
* Emprunt ATB	(112 318)	(56 159)
* Emprunt BT	(130 000)	(260 000)
* Emprunt BNA	(187 500)	(102 083)
* Emprunt UIB	(1 496 761)	(408 208)
* Emprunt Attijari	(726 944)	(614 420)
* Articles constatés	(2 696 381)	(2 138 083)
* Intérêts Courus	1 654 871	(851 724)
Note VI.8 Remboursements des emprunts Leasing :	**(686 361)**	**(235 678)**
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	(46 662)	(15 501)
* Emprunt - ATL Leasing	(265 334)	(47 888)
* Emprunt - Al WIFACK Leasing	(238 693)	(50 257)
* Emprunt - ZITOUNA Ijara	(127 166)	(114 234)
* Emprunt - HANNIBAL LEASE	(8 505)	(7 797)
Note VI.9 Acquisitions des titres de placement :	**(725)**	**(309)**
* MAC Actions FIDELITY	(416)	
* MAXULA Actions SICAV	(309)	(309)
* Billet de trésorerie SOMOCER		
Note VI.10 Cessions des titres de placement :	**(528)**	**0**
* MAXULA Actions SICAV	(528)	0

Note VI.11 Blocages de Fonds et Financements :	**(105 483 793)**	**(75 869 912)**
* Blocage de Fonds	(18 991 271)	(13 420 910)
* Crédits de Gestion	(86 492 521)	(62 449 003)
Note VI.12 Déblocages de Fonds et Financements :	**108 615 719**	**79 712 567**
* Déblocage de Fonds	19 244 707	14 396 833
* Crédits de Gestion	89 371 012	65 315 735
Note VI.13 Trésorerie à la clôture de l'exercice :	**(8 706 079)**	**(5 712 724)**
* Banques	(8 706 158)	(5 713 038)
* Caisse	79	314)

VII -Informations Sur Les Parties Liées :

VII.1 Ventes – Clients :

Les ventes TTC réalisées avec les sociétés du groupe au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit

	31/12/2022	31/12/2021
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	4 302 976	2 497 888
* Société ABC	401 819	609 130
*AQUABAINS	0	196 219
	4 704 795	**3 303 236**

VII.2 Achats - Fournisseurs :

Les achats TTC réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	854 994	4 144 885
* Société ABC	276 296	35 784
* Société SOMOCER	521 539	301 016
* SMC	91 921	128 076
*AQUABAINS	0	1 354 950
	1 744750	**5 964 712**

VII.3 Comptes courants et débiteurs créditeurs divers des parties liées :

La situation des comptes courants des sociétés ayant des liens directs ou par personne interposée avec la société SANIMED se résume au tableau ci-dessous :

Partie liée	Débiteurs & créditeurs divers	
	Débiteurs	Créditeurs
SOPPEC INVEST	148 107	
AB-CORPORATION	7 494353	
SOMOSAN	784 341	
SOMOCER	150 000	
ABC GROS	15 000	
TOTAL	**8 591801**	

VIII - Engagements Hors Bilan

I. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises Liées	Associés	Observation
1- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
-cautionnement	**731 339**	731 339				Caution en faveur de la STEG et de la SONEDE
-Aval						
-Autres garanties	**245 008**	245 008				Fond de garantie au profit de STB, UNIFACTOR et B.H
b) Garanties réelles						
- Hypothèques	**2 050 000**	2 050 000	0	0	0	BIAT: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	7 110 000	7 110 000	0	0	0	UIB: contrat de crédit de gestion: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH: contrat de crédit à L.T: hypothèque en rang utile surles terrains l'objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204 , 26255, et en 1 er rang sur le RI 28 530 et les T.F 134304 et 135029.
	7 000 000	7 000 000	0	0	0	BH: contrat de crédit de gestion: hypothèque en rang utile sur lesTerrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204, 26255, et en 1 er rang sur le TF 28 530et les T.F 134304,134305 et 135029.
	10 580 000	10 580 000	0	0	0	STB: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168,24169, 29204, 28530 et de 1 er rang sur le TF 26255 et TF 134304,134305 et 135029
	5 400 000	5 400 000	0	0	0	BTK: contrat de crédits à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (T.F) 24167, 24168, 29204.
	1 950 000	1 950 000	0	0	0	BTK: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168, 14169,26255 et 24170.
	1 040 000	1 040 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (RI): 24167, 24168, 24169, 26255 et TF 134304 et 135029
	2 000 000	2 000 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à L.T : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres Réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204, et de 1 er

					rang et en pari passu avec STB et ATB sur le RI : 26255 et de 1 er rang sur les TF 135029 et en rang utile sur le TF 134304
1 910 000	1 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169 et 26255
3 000 000	3 000 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204 , et de 1 er rang et en pari passu avec STB et BNA sur le RI : 26255 et sur TF 134304
1 300 000	1 300 000	0	0	0	BT: contrat moyen terme :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI: 24167, 24168, 29204 24170,et 26255 et TF 134304
2 520 000	2 520 000	0	0	0	BT: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 29204 et TF 134305
3 000 000	3 000 000	0	0	0	UIB CREDIT MOYEN TERME :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169
3 000 000	3 000 000	0	0	0	ATTIJARI BANK: contrat de crédit de gestion :hypothéquée en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et des RI:24167,14168,29204 et 26255.
3 500 000	3 500 000	0	0	0	ATTIJARI BANK: contrat de crédit à M.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et des RI:24167,14168,29204 et 26255.
2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,24167,24168,29204,26530,28530 et TF 134305
5 000 000	5 000 000	0	0	0	UIB: contrat de crédit à Lt: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,24167,24168,29204,
		0	0	0	26530,28530 et TF 134305,135029 et 134304.
35 000 000	35 000 000	0	0	0	STB: contrat de crédit à L.T: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des réquisitions (R.I) 34053,24168,29204,26255,28530,135029 et TF 134304,134305,135029.
700 000	700 000	0	0	0	BNA:contrat de crédit à LT :hypothèque en rang utile sur TF 135029,134305 et RI 34053,24168,29204,et 26255

- Nantissements	**1 100 000**	1 100 000	0	0	0	BIAT: contrat de crédit à L.T :nantissement en rang utile sur fonds de commerce
	7 110 000	7 110 000	0	0	0	UIB: contrat de crédits de gestion: nantissement en rang utile sur fonds de commerce
	14 500 000	14 500 000	0	0	0	BH: contrats de crédit à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels à acquérir
	7 350 000	7 350 000	0	0	0	BTK: contrats de crédits à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et en 1 er rang sur four tunnel à hauteur de 2 700 000
	3 740 000	3 740 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acquérir à hauteur de 1 075 000 et en pari passu sur matériels à acquérir avec ATB et STB à hauteur de 2 000 000
	4 910 000	4 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acquérir à hauteur de 1 634 000 et en pari passu sur matériels à acquérir avec BNA et STB à hauteur de 3 000 000
	45 580 000	45 580 000	0	0	0	STB: crédit à moyen tèrme :Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel.
	8 000 000	8 000 000	0	0	0	UIB: crédit à moyen terme :Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et en 1er rand au matériel à acquérir.
	3 820 000	3 820 000	0	0	0	BT: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en 1er rang sur matériel à acquérir à hauteur de 1 300 000
	6 500 000	6 500 000	0	0	0	ATTIJARI BANK:contrat de crédit à MT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels.
	1 950 000	1 950 000				NAIB BANK: contrat de crédit de gestion hypothèque en 1 er rang sur RI:35793
c) effet escomptés et non échus	**11 573 601**	**10 046 601**	0	**1 527 000**	0	Les effets escomptés et non échus relatifs aux parties liées concernent les sociétés du groupe
Avance sur créance	**965 839**	965 839				
d) créances à l'exportation mobilisées	**0**					
e) Abandon de créances	**0**					
Total	**221 635 787**	**220 108 787**	**0**	**1 527 000**	**0**	
2- Engagements reçus						
a) Garanties personnelles						

-cautionnement -Aval -Autres garanties	**0** **0** **0**					
b) Garanties réelles - Hypothèques	 **0**					
- nantissements c) effet escomptés et non échus d) créances à l'exportation mobilisées	**1 100 000** **0** **0**			1 100 000		Nantissement de 550 000 actions détenues par la société AB corporation dans la capital dela société SOMOCER
e) Abandon de créances	**0**					
Total	**1 100 000**			**1 100 000**		
3- Engagements réciproque						
* emprunt obtenu non encore encaissé * Crédit consenti non encore versé *opération de portage *crédit documentaire *commande d'immobilisation *commande de longue durée *contact avec le personnel	**0** **0** **0** **0** **0** **0** **0**					
Total	0					

II. Dettes garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provision
* Emprunt obligatoire	0	0	0
* Emprunt d'investissement	68 450 000	90 439 739	0
* Emprunt courant de gestion	34 060 000		0
* autres (Compte Courant +billet de trésorerie)		0	0

VIII.4 Intérêts sur contrats Leasing non encore échus

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
WIFAK	215602	659 946	44 776
ATL	646112	58 070	331

ATL	650772	60 070	353
TIJARI	594122	50 149	644
HANNIBAL	489561	35 239	0
ATL	681422	99 127	2 611
TIJARI	631862	61 000	2 615
TIJARI	631922	92 999	3 982
ATL	704523	357 681	29 803
ATL	704723	161 142	8 888
ATL	693282	57 401	2 173
IJARA	1831000009	61 001	675
ATL	724912	61 001	0
ATL	729963	140 238	15 000
ATL	736413	235 000	31 619
ATL	736982	24 001	124
IJARA	1904456960	117 132	2 570
ATL	731753	106 070	7 534
IJARA	2025100117	49 620	5 674
IJARA	2028700030	34 491	4 176
IJARA	2031500052	39 992	5 118
IJARA	2032300061	45 591	5 835
IJARA	2032300022	45 590	5 835
IJARA	2024000105	79 501	8 568
IJARA	2100800055	52 141	7 420
IJARA	2107500052	48 591	7 641
IJARA	2108300063	66 778	10 501
IJARA	2132100011	50 454	11 271
IJARA	2120400006	49 591	9 377
Total			**235 113**

VIII.5 Intérêts sur crédit bancaires non encore échus

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BH	2 500 000	50 115
BH	2 500 000	17 970
BH	2 500 000	8 408
BH	2 500 000	0
BNA	1 100 000	113 424
BNA	400 000	39 483
BNA	300 000	32 441
BNA	200 000	23 634
BTK	1 500 000	0
BTK	2 700 000	0
ATB	3 000 000	1 012 908
UIB	3 000 000	215 635
B H	2 500 000	368 008

B H	2 500 000	17 862
B H	2 500 000	6 586
B H	2 500 000	786
UIB	5 000 000	776 947
BH	2 500 000	622 234
BH	2 500 000	14 805
BH	2 500 000	7 217
BH	2 500 000	0
BTK	250 000	0
BTK	216 000	0
BTK	120 000	0
BNA	700 000	95 151
STB	35 103 000	1 399 379
STB	977 547	321 509
BTK	329 000	5 373
BTK	183 000	2 989
ATJ	3 343 481	134 905
BH	3 800 000	708 265
BH	3 800 000	1 865
BH	7 000 000	3 069 423
BH	7 000 000	0
BNA	300 000	57 912
ATB	305 893	124 768
STB	3 344 827	1 210 110
STB	127 447	49 414
Total	**114 100 196**	**10 509 526**

IX. Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination:

La classification des produits et des charges de l'exercice 2022 se fait conformément à la méthode autorisée.
Au cas où l'entreprise utilise cette méthode, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination et ce conformément
au paragraphe 52 de la Norme Comptable Générale.

Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination se résume comme suit:

Charges par nature	**Montant**	**Charges par destination**			
		Coût des ventes	**Frais d'administration**	**Frais de distribution**	**Autres Charges**
Coefficient		**79%**	**17%**	**1%**	**3%**
Achats Consommés	29 383 216	23 212 740	4 995 147	293 832	881 496
Autres Chargesd'Exploitation	9 389 467	7 417 679	1 596 209	93 895	281 684

Frais de Personnel	12 209 831	9 645 767	2 075 671	122 098	366 295
Impôts et Taxes	126 799	100 171	21 556	1 268	3 804
Dotations Aux Amort. Et Provisions nettes des reprises	7 164 822	5 660 210	1 218 020	71 648	214 945
Charges Financières	6 464 277	5 106 779	1 098 927	64 643	193 928
TOTAL	**64 738 413**	**51 143 346**	**11 005 530**	**647 384**	**1 942 152**

X- Les Immobilisations acquises en Leasing :

Contrat IJARA 2120400006:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	9 045	4 349	13 395
2024	10 294	3 101	13 395
2025	11 715	1 680	13 395
2026	6 452	247	6 699
Total	**37 506**	**9 377**	**46 883**

Contrat N° 215602 MAGASIN 3 ICEBERG:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	253 675	37 904	291 580
2024	187 515	6 871	194 387
Total	**441 191**	**44 776**	**485 966**

Contrat N° 646112 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	8 796	331	9 127
Total	**8 796**	**331**	**9 127**

Contrat N° 650772 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	9 384	353	9 738
Total	**9 384**	**353**	**9 738**

Contrat N° 594122 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	12 751	644	13 395
Total	**12 751**	**644**	**13 395**

Contrat N° 489561 SR PLATEAU TUNICOM:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	2 261	0	2 261
Total	**2 261**	**0**	**2 261**

Contrat N° 681422 PASSAT:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	22 948	2 532	25 480
2024	6 292	78	6 370
Total	**29 240**	**2 611**	**31 850**

Contrat N° 631862 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	16 229	2 280	18 509
2024	10 462	335	10 797
Total	**26 692**	**2 615**	**29 306**

Contrat N° 693282 UNITE D'OSMOSE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	16 571	2 059	18 630
2024	6 096	114	6 210
Total	**22 667**	**2 173**	**24 840**

Contrat N° 704523 COMPRESSEUR SECHEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	92 377	22 327	114 703
2024	107 227	7 477	114 703
Total	**199 603**	**29 803**	**229 407**

Contrat N° 704723 AUDI A5:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	41 395	7 513	48 908
2024	31 231	1 375	32 606
Total	**72 626**	**8 888**	**81 514**

Contrat N° 631922 COMPRESSEUR AIR ELECTRIQUE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	24 717	3 472	28 189
2024	15 934	510	16 444
Total	**40 651**	**3 982**	**44 633**

Contrat IJARA N°1831000009 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	12 615	675	13 290
Total	**12 615**	**675**	**13 290**

Contrat N°724912 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	2 607	0	2 607
Total	**2 607**	**0**	**2 607**

Contrat N°729963 FOURNITURE ET POSE DE TRANSFO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	30 291	9 731	40 022
2024	35 160	4 862	40 022
2025	16 269	407	16 676
Total	**81 720**	**15 000**	**96 720**

Contrat N°736413 GROUPE ELECTROGENE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	59 089	19 959	79 048
2024	68 588	10 460	79 048
2025	38 324	1 200	39 524
Total	**166 002**	**31 619**	**197 621**

Contrat N°736982 DEUX BALAYEUSE MODELE 52 WAVE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	4 952	124	5 076
Total	**4 952**	**124**	**5 076**

Contrat N°1904456960 KIA SPORTAGE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	28 463	2 494	30 957
2024	5 085	76	5 162
Total	**33 548**	**2 570**	**36 118**

Contrat N°731753 JUMPER:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	39 317	6 562	45 879
2024	25 792	971	26 763
Total	**65 108**	**7 534**	**72 642**

Contrat N°2025100117 DFM S50:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	10 080	3 322	13 403
2024	11 472	1 931	13 403
2025	8 517	420	8 937
Total	**30 069**	**5 674**	**35 742**

Contrat N°2028700030 DOBLO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	6 932	2 385	9 316
2024	7 889	1 428	9 316
2025	6 625	364	6 989
Total	**21 445**	**4 176**	**25 622**

Contrat N°2031500052 i20:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	7 951	2 851	10 802
2024	9 049	1 753	10 802
2025	8 489	514	9 004
Total	**25 489**	**5 118**	**30 607**

Contrat N° 2032300061 Chariot élévateur :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	9 064	3 250	12 314
2024	10 315	1 999	12 314
2025	9 678	586	10 264
Total	**29 057**	**5 835**	**34 892**

Contrat N° 2032300022 Chariot élévateur :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	9 064	3 250	12 314
2024	10 315	1 999	12 314
2025	9 678	586	10 264
Total	**29 057**	**5 835**	**34 892**

Contrat N° 2024000105 Hunday H350 :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	16 326	5 148	21 474
2024	18 579	2 894	21 474
2025	12 002	526	12 528
Total	**46 907**	**8 568**	**55 476**

Contrat N° 20100800055 Honda:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	10 146	3 938	14 083
2024	11 546	2 538	14 084
2025	13 141	944	14 084
Total	**34 832**	**7 420**	**42 252**

Contrat N° 2108300063 camion Dong Feng:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	12 717	5 320	18 037
2024	14 472	3 565	18 037
2025	16 470	1 567	18 037
2026	2 959	48	3 007
Total	**46 617**	**10 501**	**57 118**

Contrat N° 2107500052 chariot :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	9 253	3 871	13 125
2024	10 530	2 594	13 125
2025	11 984	1 141	13 125
2026	2 153	35	2 188
Total	**33 921**	**7 641**	**41 562**

Contrat N° 2132100011 i 20 :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2023	8 815	4 813	13 628
2024	10 031	3 597	13 628
2025	11 416	2 212	13 628
2026	10 710	649	11 358
Total	**40 972**	**11 271**	**52 242**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31/12/2022

Désignations	**Valeur comptable brute**					**Amortissements**				**Valeur comptable nette 31-12-2022**
	31/12/2021	**Acquisition 2022**	**Reclassements 2022**	**Cession 2022**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Dotation 2022**	**Reclassements/Cessions 2022**	**31/12/2022**	
Immobilisations incorporelles	***286 273***	***4 400***	***0***	***0***	***290 673***	***258 634***	***16 644***	***0***	***275 278***	***15 395***
Logiciels	284 733	4 400	0	0	289 133	257 094	16 444	0	273 738	15 395
Marques et brevets	1 540	0	0	0	1 540	1 540	0	0	1 540	0
Immobilisations corporelles	***133 772 307***	***6 800 362***	***0***	***106 025***	***140 466 644***	***43 176 031***	***6 308 960***	***76 683***	***49 408 308***	***91 058 335***
Terrains	8 014 484	0	0	0	8 014 484	0	0	0	0	8 014 484
Constructions	19 903 769	0	5 492	0	19 909 261	6 792 881	931 260	0	7 724 141	12 185 120
Constructions à statut juridique particulier	1 333 835	0	0	0	1 333 835	368 991	66 692	0	435 683	898 152
Agencements et aménagements	4 020 997	64 709	18 810	0	4 104 515	1 520 767	216 094	0	1 736 861	2 367 655
Installations techniques	4 112 770	47 098	11 653	0	4 171 521	2 069 053	127 882	0	2 196 935	1 974 586
Matériel industriel	55 973 460	67 400	99 156	0	56 140 015	21 047 953	2 081 217	0	23 129 170	33 010 846
Matériels industriels à statut juridique particulier	730 279	0	0	0	730 279	231 802	30 440	0	262 242	468 037
Outillage industriels	21 879 875	264 437	360 823	0	22 505 135	4 168 410	1 413 500	0	5 581 910	16 923 226
Matériel de bureaux	924 577	70 369	0	0	994 946	425 399	83 393	0	508 792	486 154
Matériel de transport	4 860 161	1 043	143 464	106 025	4 898 643	3 096 466	232 010	76 683	3 251 793	1 646 850
Matériel de transport à SJP	3 132 667	49 591	0	0	3 182 258	2 413 753	284 186	0	2 697 939	484 319
Matériel informatiques	559 055	23 227	1 880	0	584 162	499 869	36 491	0	536 360	47 802
Autres immobilisations	8 024 459	201 697	5 158 758	0	13 384 914	415 990	798 095	0	1 214 085	12 170 829
Equipements de climatisation	166 554	0	0	0	166 554	124 697	7 700	0	132 397	34 157
Immobilisation en cours	*135 365*	*6 010 792*	*-5 800 036*	*0*	*346 121*	*0*			*0*	*346 121*
Charges à répartir	***2 941 436***	***318 450***	***0***	***0***	***3 259 886***	***2 507 070***	***239 218***	***0***	***2 746 289***	***513 597***
Total	**137 000 016**	**7 123 212**	**0**	**106 025**	**144 017 203**	**45 941 735**	**6 564 822**	**76 683**	**52 429 875**	**91 587 328**

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS	31/12/2022	31/12/2021	CHARGES	31/12/2022	31/12/2021	SOLDE	31/12/2022	31/12/2021
Revenus et autres produits d'exploitation	58 160 637	63 303 818	Déstockage de production	3 709 304	(7 088 633)			
Production immobilisée	0							
Total	58 160 637	**63 303 818**				**Production**	54 451 334	**70 392 450**
Production	54 451 334	70 392 450	Achats consommés	29 383 216	36 133 110	Marge sur coût matière	25 068 118	34 259 340
Marge sur coût matière	25 068 118	34 259 340	Autres charges externes	9 102 348	7 458 893			
Autres produits d'exploitation	162 000	443 857						
Total	**25 230 118**	**34 703 197**	**Total**	**9 102 348**	**7 458 893**	**Valeur Ajoutée Brute**	**16 127 770**	**27 244 304**
Valeur Ajoutée Brute	16 127 770	27 244 304						
			Impôts et taxes	287 119	287 119			
			Charges de personnel	12 209 831	13 300 292			
Quotes-parts des subv d'investissement	72 544	72 544						
Total	**16 200 314**	**27 316 848**	**Total**	**13 587 412**	**13 587 412**	**Excédent brut d'exploitation**	**3 703 364**	**13 729 436**
Excédent brut d'exploitation	3 703 364	13 729 436	Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires		60 197	Autres charges ordinaires	24 581	365 387			
Produits financiers	33 706	88 056	Charges financières	6 464 277	4 795 564			
Quotes-parts des subv d'investissement	102 383		Dotations aux amortissements et aux provisions	7 164 822	8 784 254			
			Impôt sur le résultat ordinaire	126 799	127 378			
Total	**3 839 452**	**13 877 690**	**Total**	**13 780 480**	**14 072 582**	**Résultat net de l'exercice**	**(9 941 027)**	**(194 892)**
Résultat des activités ordinaires	(9 941 027)	(194 892)						
Effet positif des modifications comptables			Effet négatif des modifications comptables					
Total	**(9 941 027)**	**(194 892)**	**Total**	**-9 941 027**	**(194 892)**	**Résultat net après modifications comptables**	**(9 941 027)**	**(194 892)**

RAPPORT D'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

Messieurs les actionnaires de la société SANIMED

I- Rapport sur l'audit des états financiers

A. Opinion :

01 En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 26juin 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SANIMED » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Le bilan annexé au présent rapport totalise un montant de 164.259.420 dinars et fait ressortir un déficit comptable net de 9.941.027 dinars. Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 05 juin 2023.

02 À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section« Fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers ci joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022 ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises ainsi que la réglementation fiscale.

B. Fondement de l'opinion avec réserves :

Sur la base de notre audit des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2022, les réserves suivantes ont été soulevées :

03 L'examen des créances clients au 31 décembre 2022 fait ressortir l'existence de créances anciennes de l'ordre de 2.299.767 dinars. Etant donné l'ancienneté de ces créances nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de ces créances.

Notons que le paragraphe **III.9**des notes aux états financiers stipule que la provision pour dépréciation des comptes clients a été arrêtée par la direction générale sur la base d'un état détaillé des créances.

04 La société « SANIMED » détient une participation dans le capital de la société « SOMOSAN » de 575.000 dinars ainsi qu'une créance de 784.341 dinars.

Le tribunal de première instance de Gafsa réuni le 13 mars 2023a prononcé son jugement dans les termes suivants :

« -L'approbation du programme de sauvetage de la société « SOMOSAN », en continuant elle-même son activité suivant le programme d'assainissement mis à jourpar l'administrateur judiciaire.

- L'interdiction à la société la cession des équipements nécessaires à son activité durant la période du programme de sauvetage. »

05 L'analyse de l'état de stock fait ressortir des articles en stock non mouvementés estimés à 1.152.557dinars non couverts par des provisions pour dépréciation.

06 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 les règles.

C. Questions clés d'audit :

07 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 arrêtés sur la base des éléments disponibles à cette date et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous n'avons pas relevé de question qui nécessite d'être communiquée dans notre rapport.

D. Observations :

08 La société a capitalisé au titre du présent exercice un montant global de 6.243.628dinars correspondant principalement à des charges d'emprunts pour un montant de 5.158.758 dinars. La société ne serait pas en mesure de capitaliser les charges d'emprunts une fois les activités indispensables à la mise en exploitation de l'investissement sont achevés.

09 La société a opté pour la convention du coût historique en vue de la comptabilisation et l'évaluation des immobilisations corporelles.

10 Nous attirons votre attention sur les points exposés dans la note II-1 aux états financiers dans laquelle la direction décrit les faits marquants survenus courant l'exercice 2022 et qui concernent principalement l'arrêt technique de production allant de la période de 1er juillet 2022 au 30 septembre 2022 et l'incendie survenu en date du 08 mai 2022qui a endommagé le stock entreposé et pour lequel un remboursement d'assurance a été effectué pour un montant total de 4.270.400 dinars.

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

E. Rapport de gestion :

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

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

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 avec les données figurants 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.

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

12 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'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'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.

G. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

13 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 et selon les 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.

14 Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisant 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'erreur, 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'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 les 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 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 évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoirdes incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassant les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres 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.

A. 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, portant promulgation de la 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. Les faiblesses et les insuffisances identifiées au cours de notre audit ont été transmises et discutées avec la direction générale de la société.

B. 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 réglementation 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 estimé nécessaire 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.

Fait à Sfax le 20 Juin 2023

Les commissaires aux comptes

CRG Audit	**KBH Audit & Conseil**
Chiraz DRIRA	**Nizar BARKIA**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2022

Messieurs les actionnaires de la société SANIMED

En application de l'article 200 et suivants et 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 réalisées***

- La vente à la société « SANIMEUBLE » de produits finis pour un montant de 4.302.976 dinars TTC. Le compte client « SANIMEUBLE » présente au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 2.333.006 dinars.
- La vente à la société « ABC » de produits finis pour un montant de 401.819 dinars TTC. Le compte client « ABC » présente au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 314.979 dinars.
- Les comptes clients « AQUABAINS » présentent au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 189.659 dinars.
- L'achat auprès de la société « SANIMEUBLE » de marchandises pour un montant de 854.994 dinars TTC. Les comptes fournisseurs « SANIMEUBLE » présentent au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 36.347 dinars.
- L'achat auprès de la société « ABC » de marchandises pour un montant de 276.296 dinars TTC. Le compte fournisseur « ABC » présente au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 14.666 dinars.
- L'achat auprès de la société « SOMOCER » de marchandises pour un montant de 521.539 dinars TTC. Les comptes fournisseurs « SOMOCER » présentent au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 570.291 dinars.
- L'achat auprès de la société « SMC » de marchandises pour un montant de 91.921 dinars TTC. Les comptes fournisseurs « SMC » présentent au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 108.263 dinars.
- Le compte fournisseur « AQUABAINS » présentent au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 433 dinars.
- Le compte débiteur divers « ABC GROS » présentent au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 15.000 dinars.
- La conclusion, en 2022, d'un avenant au contrat de location par la société « SANIMED » d'un local sis à la route de Gremda km 10.5 Sfax à la société « SANIMEUBLE » pour

une période d'une année renouvelable et ce moyennant un loyer mensuel s'élevant à 5.950 dinars TTC avec une augmentation annuelle de 5%.

La facturation par la société « SANIMED » à la société « SANIMEUBLE » au cours de l'exercice 2022 d'une quotepart des charges d'électricité, d'eau et de carburant pour le montant de 10.216 TTC dinars par mois.

Le montant total facturé au cours de l'exercice 2022 s'élève à 192.787 dinars TTC.

Ces conventions ont été autorisées par votre conseil d'administration du 05 Juin 2023.

Ces conventions sont soumises à votre assemblée générale ordinaire pour approbation.

B. Opérations autorisées antérieurement et poursuivant leurs effets au titre du présent exercice

- Le solde du compte client « SOMOCER » au 31 décembre 2022 est débiteur et ancien de 9.303 dinars.
- Le compte débiteur divers « SOMOCER» présente au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 150.000 dinars.
- La cession à la société « AB CORPORATION » de 60.000 parts sociales « SANIMEUBLE » au prix de 180.000 dinars, générant une moins-value de 420.000 dinars. Jusqu'au 31 décembre 2022, aucun encaissement n'a été effectué.
- Le compte client « SANITEC » présente au 31 décembre 2022 un solde débiteur et ancien de 1.143.553 dinars.
- Les comptes fournisseurs « SANITEC » présentent au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 385.754 dinars.
- Le solde du compte fournisseurs « ABC GROS » est créditeur au 31 décembre 2022 d'un montant de3.954 dinars.
- Le compte fournisseur « ATD SICAR » présente au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 13.319 dinars.
- L'émission par la société « SOPPEC INVEST » en date du 1er juillet 2013 d'un billet de trésorerie d'un montant de 90.000 dinars souscrit par la société « SANIMED ».

  Ce billet de trésorerie n'a pas été renouvelé au cours de l'exercice 2022.

  Les intérêts constatés en 2022 par la société « SANIMED » s'élèvent à un montant de 7.200 dinars.

  Le compte débiteur divers « SOPPEC INVEST » présente au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 148.107 dinars.
- Le compte client « SOPPEC INVEST » présentent au 31 décembre 2022 un solde antérieur créditeur de 3.186 dinars.
- L'émission par la société « AB CORPORATION » en date du 7 février 2015 d'un billet de trésorerie d'un montant de 500.000 dinars souscrit par la société « SANIMED ».

  Les intérêts constatés en 2022 par la société « SANIMED » s'élèvent à un montant de 40.000 dinars.

  Les comptes débiteurs divers « AB CORPORATION » présentent au 31 décembre 2022un solde débiteur de 7.494.353 dinars.

- La signature en date du 2 janvier 2014 d'une convention d'assistance stratégique, contrôle de gestion, juridique, comptable, fiscale et audit interne avec la société « AB CORPORATION » pour des honoraires mensuels de 20.000 dinars hors taxes, avec une augmentation annuelle de 5%.

  Cette convention annule et remplace celle signée en date du 1er juillet 2010.

  Aucun montant n'a été facturé au cours de l'exercice 2022.

  Le compte « AB CORPORATION » présente au 31 décembre 2022 un solde nul.

- L'émission par la société « SOMOSAN » en date du 22 décembre 2016 d'un billet de trésorerie d'un montant de 500.000 dinars souscrit par la société « SANIMED ».

  Les intérêts constatés en 2022 par la société « SANIMED » s'élèvent à un montant de 40.000 dinars.

  Le compte débiteur divers « SOMOSAN » présente au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 784.341 dinars.

- Le compte client « SOMOSAN » présentent au 31 décembre 2022 un solde débiteur de 866 dinars.

- Les comptes fournisseurs « SOMOSAN » présentent au 31 décembre 2022 un solde créditeur de 6.700 dinars.

Ces conventions ont été autorisées antérieurement et ont été reconduites par votre conseil d'administration du 05Juin 2023.

Ces conventions sont soumises à votre assemblée générale ordinaire pour approbation.

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 :

- La rémunération nette du Directeur Général Mr Mouldi BELHAJ a été fixée à 10.000 dinars avec date d'effet le 1er janvier 2015, outre la prise en charges par la société des frais de carburant dans la limite de 500 dinars par mois et des frais de communications téléphoniques.

  La rémunération brute en 2022 s'élève à un montant de 303.691 dinars.

  Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration du 25 octobre 2011 et du 1er octobre 2013 et a été reconduite par votre conseil d'administration du 23 octobre 2014, du 17 octobre 2017 et du 02 novembre 2020.

- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint Mr Samy HBAIEB a été fixée à 8.000 dinars avec date d'effet le 1er janvier 2015, outre la prise en charges par la société des frais de carburant dans la limite de 500 dinars par mois et des frais de communications téléphoniques dans la limite de 300 dinars par mois.

  La rémunération brute en 2022 s'élève à un montant de 259.068 dinars.

  Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration du25 octobre 2011 et du 1er octobre 2013 et reconduite par votre conseil d'administration du 23 octobre 2014, du 17 octobre 2017 et du 02 novembre 2020.

- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient chacun d'une voiture de fonction.
  Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration du 30 avril 2012 et approuvée par votre assemblée générale ordinaire du 31 mai 2012.

- La prise en charge par la société des frais de déplacement à l'étranger du Directeur Général Adjoint pour un montant de 12.373 dinars.

  Cette convention a été autorisée antérieurement et a été reconduite par votre conseil d'administration du 05 Juin 2023.

- Les jetons de présence de l'exercice 2021 décidés par votre assemblée générale ordinaire du 22 juin 2022 pour un montant annuel brut de 180.000 dinars soit un montant net de 144.000 dinars.

- Les jetons de présence de l'exercice 2022 constatés en charges à payer au titre du même exercice s'élèvent à 100.000 dinars.

C-2 Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, se présentent comme suit :

	Directeur Général		**Directeur Général Adjoint**		**Administrateurs**	
	Charges de l'exercice en DT	**Passif au 31/12/2022 en DT**	**Charges de l'exercice en DT**	**Passif au 31/12/2022 en DT**	**Charges de l'exercice en DT**	**Passif au 31/12/2022 en DT**
Salaire Annuel	303 691	20 000	259 068	16 000		
Avantages accordés(y compris la prise en charge des voyages et déplacements)	7 200		19 573			
Jetons de présence					100 000	100 000
Total	**310 891**	**20 000**	**278 641**	**16 000**	**100 000**	**100 000**

Ces conventions sont soumises à votre assemblée générale ordinaire pour approbation.

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre conseil d'administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions desdits articles et nos travaux n'ont révélé l'existence de telles opérations.

Fait à Sfax le 20 Juin 2023

Les commissaires aux comptes

CRG Audit
Chiraz DRIRA

KBH Audit & Conseil
Nizar BARKIA

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 150.992.478 DT et un résultat de la période de 2.522.539 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 31 Mars 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen :

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

Opinion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « TES » arrêtés au 31 Mars 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie

Paragraphe d'observation :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Autres obligations légales et réglementaires

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 92,03% de l'actif total au 31 Mars 2023 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 7,89 % de l'actif total au 31 Mars 2023. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 28/04/2023

Le Commissaire aux Comptes :

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

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	**134 903 120**	**137 022 840**	**138 429 093**
Obligations et valeurs assimilées		131 901 100	133 212 204	135 466 463
Tires des Organismes de Placement Collectif		3 002 020	3 810 636	2 962 629
Placements monétaires et disponibilités		**15 972 650**	**42 588 430**	**28 872 584**
Placements monétaires	5	14 242 251	37 849 974	28 025 052
Disponibilités		1 730 399	4 738 456	847 532
Créances d'exploitation	6	**116 708**	**22 748**	**86 232**
TOTAL ACTIF		**150 992 478**	**179 634 018**	**167 387 908**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	163 305	177 272	199 166
Autres créditeurs divers	8	89 838	83 547	87 719
TOTAL PASSIF		**253 143**	**260 818**	**286 885**
ACTIF NET				
Capital	9	139 002 690	166 131 932	156 560 580
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 362 046	10 573 825	810
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 374 600	2 667 442	10 539 634
ACTIF NET		**150 739 335**	**179 373 199**	**167 101 023**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**150 992 478**	**179 634 018**	**167 387 908**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	10	**2 339 153**	**2 195 863**	**9 548 425**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 339 153	2 195 863	9 350 214
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		0	0	198 211
Revenus des placements monétaires	11	**477 830**	**712 243**	**3 185 628**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**2 816 983**	**2 908 106**	**12 734 052**
Charges de gestion des placements	12	(163 305)	(177 272)	(746 603)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**2 653 678**	**2 730 834**	**11 987 450**
Autres charges	13	(69 612)	(78 230)	(322 166)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 584 066**	**2 652 604**	**11 665 284**
Régularisation du résultat d'exploitation		(209 467)	14 838	(1 125 650)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**2 374 600**	**2 667 442**	**10 539 634**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		209 467	(14 838)	1 125 650
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(207 333)	92 833	(142 128)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		145 806	1 543	352 178
Frais de négociation de titres		0	0	0
RESULTAT DE LA PERIODE		**2 522 539**	**2 746 980**	**11 875 334**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**2 522 539**	**2 746 980**	**11 875 334**
Résultat d'exploitation	2 584 066	2 652 604	11 665 284
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(207 333)	92 833	(142 128)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	145 806	1 543	352 178
Frais de négociation de titres	0	0	0
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	**0**	**0**	**(3 594 606)**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(18 884 227)**	**2 851 586**	**(14 954 338)**
Souscriptions			
- Capital	16 920 757	21 790 036	224 754 955
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 716)	7 366	151 701
- Régularisation des sommes distribuables	1 255 318	1 555 623	9 027 230
Rachats			
- Capital	(34 423 884)	(19 123 979)	(231 743 374)
- Régularisation des sommes non distribuables	9 479	(6 458)	(183 344)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 643 183)	(1 371 001)	(16 961 505)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(16 361 688)**	**5 598 567**	**(6 673 609)**
ACTIF NET			
En début de période	167 101 023	173 774 632	173 774 632
En fin de période	150 739 335	179 373 199	167 101 023
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	1 553 054	1 622 457	1 622 457
En fin de période	1 379 426	1 648 934	1 553 054
VALEUR LIQUIDATIVE	**109,277**	**108,781**	**107,595**
TAUX DE RENDEMENT	**1,56%**	**1,57%**	**6,44%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, 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 « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2023, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. 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 supportés par la SICAV.

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 pour leur montant net de retenues à la source.

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2023, 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 TUNISO EMIRATIE SICAV détient six lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées 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 et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31 Mars 2023.

3.3 Evaluation des titres OPCVM

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

3.4 Evaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.6 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension**

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

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2023 à : **134.903.120 DT** et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées			**126 040 770**	**131 901 100**	**87,50%**	**5 860 330**
	Obligations			**119 725 770**	**125 125 093**	**83,01%**	**5 399 323**
TN0003400405	AB-2010_15A_31/08		5 000	99 800	103 644	0,07%	3 844
TN0003400405	AB-2010_15A_31/08		2 000	39 920	41 458	0,03%	1 538
TN0003400348	AB-S-2009_15A_30/09_A		15 000	199 350	203 708	0,14%	4 358
TN0003400355	AB-S-2009_15A_30/09_B		15 000	199 350	205 996	0,14%	6 646
TN0003400504	AB-S-2016-1_7A_21/11_B		5 000	100 000	102 153	0,07%	2 153
TN0003400561	AB-S-2017-1_7A_30/04_C		5 000	500 000	528 353	0,35%	28 353
TN0003400561	AB-S-2017-1_7A_30_04_C		5 000	500 000	528 353	0,35%	28 353
TN0003400660	AB-S-2020-3_5A_12_02_B		20 000	1 200 000	1 211 615	0,80%	11 615
TN0003400678	AB-S-2020-3_7A_12_02_C		50 000	5 000 000	5 049 447	3,35%	49 447
TN0003400694	AB-S-2021-1_10A_30_04_B		20 000	1 800 000	1 931 944	1,28%	131 944
TN0003400686	AB-S-2021-1_7A_30_04_A		30 000	3 000 000	3 217 697	2,13%	217 697
TN0007780075	ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B		10 000	1 000 000	1 071 332	0,71%	71 332
TN0007780075	ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B		20 000	2 000 000	2 142 663	1,42%	142 663
TN0003600582	ATB2009-B2_20A_20/05		10 000	466 400	485 459	0,32%	19 059
TN0004700670	ATL2016-1_7A_27/06_C		4 000	80 000	83 778	0,06%	3 778
TN0004700704	ATL2017-1_7A_15/03_C		5 000	100 000	100 290	0,07%	290
TN0004700746	ATL2017-2_7A_02/03_C		5 000	200 000	201 043	0,13%	1 043
TN0004700712	ATL-S-2017-2_7A_16/10		3 000	120 000	123 470	0,08%	3 470
TN0004700811	ATL2020-1_5A_16/10_A		55 000	3 300 000	3 424 413	2,27%	124 413
TN6KZZZEJ5N2	ATL2021_1_5A_13/01_F		10 000	800 000	813 130	0,54%	13 130
TNFUHZ3R7VR5	ATL2021_1_7A_13/01_F		20 000	2 000 000	2 033 508	1,35%	33 508
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1_7A_17/10_B		40 000	4 000 000	4 149 900	2,75%	149 900
TN0006610430	ATTIJARI LEASING2016_7A_03/03_		3 000	60 000	60 299	0,04%	299
TN0001901032	BH-S-2018-1_5A_20/04		5 000	100 000	106 942	0,07%	6 942
TN0001900836	BH2009_15A_31/12_A		10 000	153 000	155 608	0,10%	2 608
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021_2_7A_19/10_C		20 000	2 000 000	2 065 420	1,37%	65 420

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
TNA4HARL4UU5	BH SUB 2021_2_7A_19/10_D		20 000	2 000 000	2 075 111	1,38%	75 111
TN0003100757	BNA-S-2018-1_5A_10/08_F		2 500	50 000	52 116	0,03%	2 116
TN0003100765	BNA-S-2018-1_5A_10/08_V		2 500	50 000	52 411	0,03%	2 411
TNHD4NKEWF69	BIAT-S-2022-1_10A_03_06_G		20 000	2 000 000	2 142 503	1,42%	142 503
TN4IAOG1Z7S3	BIAT-S-2022-1_7A_03_06_E		40 000	4 000 000	4 279 711	2,84%	279 711
TN0001300607	BTE2010_20A_17/09_B		20 000	800 000	820 105	0,54%	20 105
TN0001300680	BTE2019_7A_10/01_B		5 000	400 000	408 167	0,27%	8 167
TN0004620134	BTK2009-C_15A_26/02		10 000	132 900	133 774	0,09%	874
TN0004620142	BTK2009-D_20A_26/02		5 000	175 000	175 763	0,12%	763
TN0004201471	CIL2020-1		15 000	750 000	770 195	0,51%	20 195
TN0007310410	HL2017-2_7A_10/07_B		3 000	120 000	125 471	0,08%	5 471
TN0007310410	HL2017-2_7A_10_07_B		2 000	80 000	83 648	0,06%	3 648
TN0007310444	HL2017-3_7A_26_01_B		10 000	400 000	404 701	0,27%	4 701
TN0007310493	HL2018-2_5A_25_02_A		2 000	40 000	40 353	0,03%	353
TN0007310501	HL2018-2_7A_25_02_B		3 000	180 000	181 588	0,12%	1 588
TN0007310543	HL2020-2_5A_13_11_B		50 000	3 000 000	3 096 881	2,05%	96 881
TN0007310543	HL2020-2_5A_1311_B		20 000	1 200 000	1 238 752	0,82%	38 752
TN0007310568	HL2020-3_5A_2901_B		30 000	1 800 000	1 825 194	1,21%	25 194
TNJQTACHIQQ5	HL2022-1_7A_25/03		30 000	3 000 000	3 004 498	1,99%	4 498
TN0005260120	MEUBX2016_7A_30/06_A	AMEN BANK	3 000	60 000	62 839	0,04%	2 839
TN0002601029	STB2008-2_16A_18/02		15 000	187 500	188 622	0,13%	1 122
TN0002601045	STB2010-1_15A_23/03_B		3 000	39 870	39 912	0,03%	42
TN0002601045	STB2010-1_15A_23/03_B		2 000	26 580	26 608	0,02%	28
TN0002601193	STB-S-2019-1_5A_29/11_E		10 000	1 000 000	1 350 734	0,90%	350 734
TNL6Z2LXMEP5	STB-S-2021-1_5A_31_01_D		50 000	5 000 000	5 061 479	3,36%	61 479
TN0002101913	TL2016-1_7A_05/04_B		10 000	200 000	212 264	0,14%	12 264
TN0006610430	TL2016-2_7A_01/03_B		3 000	60 000	60 319	0,04%	319
TN0002101962	TL2017-1_7A_07/06_B		5 000	200 000	210 189	0,14%	10 189
TN0002101988	TL2017-2_7A_08/02_B		15 000	600 000	605 607	0,40%	5 607
TN0002102010	TL2018-1_7A_07/05_B		10 000	600 000	635 478	0,42%	35 478
TN0002102135	TLF2020-1_5A_28/05_B		10 000	600 000	646 985	0,43%	46 985
TN0002102135	TLF2020-1_5A_28/05_B		10 000	600 000	646 985	0,43%	46 985
TN0002102143	TLF2020-S_5A_29/01		15 000	900 000	912 536	0,61%	12 536
TN0002102150	TLF2021-1_5A_15/04_TF		20 000	1 600 000	1 719 398	1,14%	119 398
TNZSBU7F6WY7	TLF2021-S_5A_28/10		10 000	800 000	826 635	0,55%	26 635
TNYJL6N2AEP6	TLF2022-1_5A_08/04		10 000	1 000 000	1 075 327	0,71%	75 327
TNXIY8MEDJE3	TLF2022-2_5A_21/10_TF		20 000	2 000 000	2 071 014	1,37%	71 014
TN0003900248	UIB2009-1C_20A_17/07		30 000	1 050 000	1 084 735	0,72%	34 735
TN0003900263	UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	225 000	231 773	0,15%	6 773
TN0003900263	UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	225 000	231 773	0,15%	6 773
TN0008000838	EMP NAT-2021 CAT B		200 000	20 000 000	21 056 964	13,97%	1 056 964
TN0008000846	EMP NAT-2021 CAT C		14 000	14 000 000	14 748 283	9,78%	748 283
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT-2022-3 CAT C		30 000	3 000 000	3 124 353	2,07%	124 353
	EMP NAT-2022-CC-TF-2T		70 000	7 000 000	7 524 344	4,99%	524 344

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
	EMP NAT-2022-CC-TF-2T		10 000	1 000 000	1 075 012	0,71%	75 012
TNCGJF5TW027	EMP NAT-2023-CB-TF		85 000	8 556 100	8 642 367	5,73%	86 267
	Bons du trésor assimilables			**6 315 000**	**6 776 008**	**4,50%**	**461 008**
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		2 000	1 933 600	2 085 801	1,38%	152 201
TN0008000622	BTA 6,30% MARS 2026		500	458 500	487 861	0,32%	29 361
TN0008000580	BTA 6,30% OCTOBRE 2026		1 300	1 257 850	1 316 285	0,87%	58 435
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028		2 800	2 665 050	2 886 061	1,91%	221 011
	Titres OPCVM	-	-	**2 912 206**	**3 002 020**	**1,99%**	**89 814**
	Actions des SICAV			**1 822 222**	**1 875 557**	**1,24%**	**53 336**
TN0003600418	SANADETT SICAV		1 219	132 128	136 365	0,09%	4 237
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV		15 579	1 690 094	1 739 193	1,15%	49 099
				1 089 984	**1 126 463**	**0,75%**	**36 479**
	Parts des FCP						
	FCP HELION SEPTIM		9 255	1 004 240	1 039 429	0,69%	35 189
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO		806	85 744	87 033	0,06%	1 290
	TOTAL			**128 952 976**	**134 903 120**	**89,49%**	**5 950 145**
	Pourcentage par rapport à l'actif					**89,34%**	

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2023 à : **14.242.251 DT** et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt		**5 777 314**	**5 930 720**	**3,93%**	**153 406**
TNWUWJAOLP03	CD_BTE_6000_9.73%_27/05/2023_180J		5 777 314	5 930 720	3,93%	153 406
	Compte à terme		**4 000 000**	**4 258 144**	**2,82%**	**258 144**
	BTE_4000_8.51%_20/04/23_365J		4 000 000	4 258 144	2,82%	258 144

	Billets de trésorerie		**4 000 000**	**4 053 387**	**2,69%**	**53 387**
TNMJ98GP6832	BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J		4 000 000	4 053 387	2,69%	53 387
	Total		**13 777 314**	**14 242 251**	**9,45%**	**464 937**
	Pourcentage par rapport à l'actif				**9,43%**	

5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Mars 2023 une valeur comptable de **144.887.227 DT**, soit **95,96%** du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Obligations		BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	Billets de trésorerie	Total	% Actif
ETAT	0		6 776 008	0	0	0	**6 776 008**	**4,49%**
AB	13 187 205	(1)	0	0	0	0	**13 187 205**	**8,73%**
ABC	3 213 995		0	0	0	0	**3 213 995**	**2,13%**
ATB	485 459		0	0	0	0	**485 459**	**0,32%**
ATL	10 929 531		0	0	0	0	**10 929 531**	**7,24%**
ATTIJARI LEASING	60 299		0	0	0	0	**60 299**	**0,04%**
BH	4 403 081		0	0	0	0	**4 403 081**	**2,92%**
BIAT	6 422 214		0	0	0	0	**6 422 214**	**4,25%**
BNA	104 526		0	0	0	0	**104 526**	**0,07%**
BTE	1 228 271		0	0	5 930 720	0	**7 158 991**	**4,74%**
BTK	309 536		0	0	0	0	**309 536**	**0,21%**
CIL	770 195		0	0	0	0	**770 195**	**0,51%**
ENDA	0		0	0	0	4 053 387	**4 053 387**	**2,68%**
FCP HELION SEPTIM	0		0	1 039 429	0	0	**1 039 429**	**0,69%**
FCP HELION MONEO	0		0	87 033	0	0	**87 033**	**0,06%**
HL	10 001 088		0	0	0	0	**10 001 088**	**6,62%**
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	0		0	1 739 193	0	0	**1 739 193**	**1,15%**
SANADETT SICAV	0		0	136 365	0	0	**136 365**	**0,09%**
STB	6 667 355		0	0	0	0	**6 667 355**	**4,42%**
TL	9 622 736		0	0	0	0	**9 622 736**	**6,37%**
UIB	1 548 280		0	0	0	0	**1 548 280**	**1,03%**
EMP NAT	56 171 322		0	0	0	0	**56 171 322**	**37,20%**
Total	**125 125 093**		**6 776 008**	**3 002 020**	**5 930 720**	**4 053 387**	**144 887 227**	**95,96%**

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 62 839 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK.

(2) Billets de trésorerie émis par le groupe scolaire RENE DESCARTES et avalisé par BTE

NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste au 31/03/2023 égale à **116,708 DT**, contre : **22.748 DT** au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	116 708	22 665	86 232
Retenues à la source / B.T. A	0	82	0
Total	**116 708**	**22 748**	**86 232**

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à **163.305 DT**, contre : **177.272 DT** au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Rémunération du dépositaire	2 713	2 713	11 000
Rémunération du distributeur	160 593	174 559	188 165
Total	**163 305**	**177 272**	**199 166**

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à : **89.838 DT**, contre **83.547 DT** au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Honoraires du commissaire aux comptes	1 885	10 055	1 604
Redevances du CMF	12 883	15 206	14 349
Rémunération du PDG	1 803	2 970	3 277
Rémunération du personnel	5 226	6 853	8 219
Loyer	6 625	5 125	6 255
Etat, taxes et versements assimilés	5 057	8 812	7 187
Publications et frais divers	10 450	6 649	7 567
Jetons de présence à payer	26 538	7 810	21 937
Dividendes à payer	5 469	6 270	5 469
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	-1 346	-1 287	-3 092
Autres créditeurs (publicité)	13 502	8 993	14 947
Sommes à régler	1 747	6 091	0
Total	**89 838**	**83 547**	**87 719**

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2023, se détaillent ainsi :

	AU 31/03/2023
Capital en début de période	
Montant	156 560 580
Nombre de titres	1 553 054
Nombre d'actionnaires	683
Souscriptions réalisées	
Montant	16 920 757
Nombre de titres émis	**167 851**
Nombre d'actionnaires nouveaux	29
Rachats effectués	
Montant	-34 423 884
Nombre de titres rachetés	-341 479
Nombre d'actionnaires sortants	-51

Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-207 333
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	145 806
Régularisation des sommes non distribuables	6 764
Frais de négociation de titres	0
Capital en fin de période	
Montant	139 002 690
Nombre de titres	1 379 426
Nombre d'actionnaires	661

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant 01/01/2023 au 31/03/2023 à : **2.339.153 DT** contre **: 2.195.863 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2023	**Période du 01/01 au 31/03/2022**	**Période du 01/01 au 31/12/2022**
Revenus des obligations			
- Intérêts	2 063 836	1 765 305	7 726 918
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier			
- Intérêts des BTA et BTZC	275 318	430 558	1 623 296
Revenus des titres OPCVM			
- Dividendes	0	0	198 211
TOTAL	**2 339 153**	**2 195 863**	**9 548 425**

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 à : **477.830 DT** contre : **712.243 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2023	**Période du 01/01 au 31/03/2022**	**Période du 01/01 au 31/12/2022**
Intérêts des billets de trésorerie	73 921	72 800	376 133
Intérêts des comptes à terme	67 147	24 936	427 169
Intérêts des certificats de dépôt	218 264	314 701	1 113 137
Intérêts des dépôts à vue	30 476	21 487	256 284
Revenus des opérations de prises en pension	88 022	278 319	1 012 905
TOTAL	**477 830**	**712 243**	**3 185 628**

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 à : **163.305 DT** contre : **177.272 DT** pour la même période de l'exercice 2022et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2023	**Période du 01/01 au 31/03/2022**	**Période du 01/01 au 31/12/2022**
Rémunération du dépositaire	2 712	2 712	11 000
Rémunération du distributeur	160 593	174 559	735 603
TOTAL	**163 305**	**177 272**	**746 603**

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 à : **69.612 DT** contre : **78.230 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Honoraires du commissaire aux comptes	4 500	3 945	17 461
Redevances du CMF	40 147	43 639	183 897
Rémunération du PDG	3 046	3 046	12 353
Rémunération du personnel	3 815	3 815	15 471
Etat, taxes et versements assimilés	3 182	9 901	30 758
Loyer	370	370	1 500
Contribution sociale de solidarité	0	0	230
Publications et frais divers	2 984	1 924	9 864
Jetons de présence	4 601	4 623	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 746	1 746	7 081
Divers publicité (compagne)	5 221	5 221	21 176
Autres	0	0	3 624
TOTAL	**69 612**	**78 230**	**322 166**

NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

14.1 Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 11,000 dinars TTC par an.

14.2 Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.