



Bulletin Officiel

N°7184 Mercredi 28 août 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES

2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TLF 2024-2

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

9

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 24/07/2024)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -ASTREE-
- PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

- SICAV AVENIR

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : ZONE Industrielle La Charguia II BP 129 1080 Tunis

La société ENNAKL Automobiles a le plaisir d'informer ses actionnaires que son conseil d'administration, réuni le 23 août 2024, a décidé de nommer **Monsieur AZIZ HAJ ROMDHANE** en tant que nouveau **Directeur Général Adjoint Détail** de la société ENNAKL Automobiles à partir du **01 Septembre 2024**, et ce, en remplacement de Monsieur **AHMED MAHER JAIET**.

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

2024 – AS – 1093

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

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

**Emprunt Obligatoire
«TLF 2024-2»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le 29/04/2024 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 06/06/2024 a décidé d'émettre l'emprunt obligatoire « TLF 2024-2 ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 40 millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,5% brut l'an au minimum et 11,5% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : 10,50% et/ou TMM + 2,50% brut l'an sur 5 ans.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligatoire «TLF 2024-2 » est d'un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2024-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/08/2024** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/09/2024**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/09/2024**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **28/08/2024** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, et d'**Amen Invest** – Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

But de l'émission :

TUNISIE LEASING et FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2024-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par **MAC SA** intermédiaire en bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Prix de souscription et modalités de paiement:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/09/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17/09/2024**.

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 **10,50%** 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) + 2,50%** 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 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.

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

Amortissement-remboursement :

Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/09/2029**.

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 **17/09** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/09/2025**.

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 **10,50%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2024 (à titre indicatif), qui est égale à 7,981% ; 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 10,481%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** l'an et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne:

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

Duration de l'emprunt :

La duration 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 pour les obligations de cet emprunt est de **2,646** années.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **03/11/2023**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, **BBB - (tun)**, avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **07/08/2024** une notation provisoire à long terme **BBB-(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2024-2** »

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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site.

A cet égard, les intermédiaires en bourse en leur qualité de chargés de l'opération s'engagent à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

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 « TLF 2024-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE LEASING et FACTORING.

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

Marché des titres :

A fin juin 2024, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «TLF 2024-2», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

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 société un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également 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.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **12/08/2024** sous le n°**24-1135**, du document de référence « TUNISIE LEASING et FACTORING 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **12/08/2024** sous le n°**24-005** et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024, pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue de Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 31/08/2024.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,265	121,285
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,288	169,320
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,571	139,595
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,030	152,057
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,830	144,856
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,238	149,267
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,265	138,285
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,175	56,185
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,259	41,267
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,326	140,353
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	122,966	122,990
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,634	122,658
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,652	21,656
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,002	150,033
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	144,313	144,333
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,761	13,763
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,270	208,308
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,532	13,533
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,676	117,698
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,428	122,452
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,025	17,028
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	107,946	107,970
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	102,896	102,921
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,287	2,291
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,844	73,855
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,010	154,848
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	114,900	114,693
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,233	129,254
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	165,965	165,634
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,124	617,393
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,103	143,309
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,775	203,570
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,296	113,237
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,332	155,247
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	186,948	186,807
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,487	171,357
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,559	27,511
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,230	107,168
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,157	1,156
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,180	1,180
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 651,297	2 651,485
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	255,041	253,714
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,483	3,478
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,074	3,071
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,440	48,536
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,480	1,482
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,338	1,334
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,356	1,349
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,843	17,813
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,706	12,651
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,835	17,846
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 502,891	5 500,278
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	101,810	101,713
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,385	1,375

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,086	112,104
57	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,060	100,077
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,292	107,314
59	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	104,898	104,916
60	TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,609	105,628
61	SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,468	110,486
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,141	106,161
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,234	103,252
64	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,483	107,500
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,717	107,737
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	105,950	105,970
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,721	105,741
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,326	104,346
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,167	108,185
70	SICAV L'EPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,106	104,124
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,437	101,449
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,405	108,422
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,668	103,686
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,351	113,369
75	FCP HELION MONED	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,402	105,422
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,572	110,589
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,723	105,748
78	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 060,287	1 060,469
79	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 487,281	10 489,794
80	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	102,904	102,930
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
81	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,620	108,789
82	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	104,797	104,962
SICAV MIXTES								
83	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,750	60,554
84	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,420	118,183
85	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,666	17,678
86	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	342,950	342,229
87	STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 399,180	2 399,389
88	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,274	69,214
89	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,074	55,048
90	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,302	108,312
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,980	10,956
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,194	17,193
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,597	18,565
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,215	16,182
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,916	104,866
96	FCP AL IMIIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,586	90,476
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,154	94,033
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGES-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,327	111,311
99	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	102,798	102,687
100	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,776	11,762
101	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	100,736	100,857
102	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,276	81,085
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,240	97,945
104	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	127,097	126,825
105	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,797	157,232
106	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,831	161,800
107	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	217,509	217,377
108	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,744	200,631
109	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,501	196,242
110	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,404	29,398
111	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 284,079	11 263,319
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,155	142,833
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,480	103,955
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 386,239	5 369,654
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,267	11,243
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	175,406	174,865
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 015,652	11 979,939
118	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 917,723	10 887,546
119	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 589,230	10 589,713
120	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 110,225	11 092,731
121	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 617,637	10 618,093
122	FCP PROSPER + CEA	BTM CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,898	10,877
123	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	110,252	109,812
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	127,100	126,938
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 092,667	1 091,847

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

*** La Valeur Liquidative de FCP BIAT EPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

**** BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TAYSIR MICROFINANCE » et l'ouverture au public des compartiments « GO LIVE LOCAL FUND » et « GO LIVE INTERNATIONAL FUND » du Fonds d'Investissement Spécialisé « GO LIVE FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
25. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
40. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
41.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
45. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
46. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
47. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
51. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
52.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
53.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
54. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
55. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
56.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
57. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
58. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
59. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
60.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
61. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
62.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
63. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
64. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
66. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	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" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	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. ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
29. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
30. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
31. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
32. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
33. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
34. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
35. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
36. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
37. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
38. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
39. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
40. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
41. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
45. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
46. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
47. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
48. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
49. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
50. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
51. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
52. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
53. 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
54. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
55. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
56. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
57. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
61. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
66.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
67.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
75. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
76. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
80. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
81.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
82.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
83.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
86.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
87.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
88.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
91.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
98.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

100.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
102.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
103. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
106.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	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 HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	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
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	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
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-

					1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	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
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	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
75	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 ^{ème} étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	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 Léman, Centre Nawrez, 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, El Menzah, 1004-Tunis
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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-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, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Compartiment TITAN SEED FUND I – Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
7	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
8	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
9	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPANIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

- ASTREE-

Siège social : 45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Cedex

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Selma LANGAR (GAC-MGI Worldwide) et Mr. Karim DEROUICHE (FINOR).

Annexe n°1
Actif du bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

Notes	Au 30 Juin 2024			Au 30/06/2023	Au 31/12/2023	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC1 Actifs incorporels	A 1	6 951 079	2 328 365	4 622 714	1 092 736	925 269
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement/Fonds commercial		2 846 844	2 328 365	518 478	516 995	538 385
AC14 Acomptes versés		4 104 235		4 104 235	575 741	386 884
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A 2	10 120 707	8 023 662	2 097 045	1 939 692	1 859 633
AC21 Installations techniques et machines		8 694 672	6 887 687	1 806 985	1 632 037	1 565 324
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 416 307	1 135 976	280 332	297 927	284 581
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		9 728		9 728	9 728	9 728
AC3 Placements	A 3	614 295 766	24 228 328	590 067 437	646 990 890	695 546 945
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	31 346 924	6 547 825	24 799 099	25 018 213	24 908 656
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 897 247	958 255	1 046 287	1 002 271
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		18 395 604	3 650 578	14 745 027	14 876 108	14 810 567
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 095 818	0	9 095 818	9 095 818	9 095 818
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	25 781 365		25 781 365	25 781 365	25 781 365
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	554 681 725	17 680 503	537 001 222	592 756 408	643 040 120
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		104 514 761	17 537 175	86 977 586	89 771 706	93 521 814
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		299 806 809	416	299 806 392	268 582 936	285 193 474
AC333 Prêts hypothécaires		1 630 126		1 630 126	1 625 819	1 578 882
AC334 Autres Prêts		1 350 485	142 912	1 207 573	1 143 166	1 174 234
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		79 896 300		79 896 300	231 629 580	198 064 000
AC336 Autres		67 483 245		67 483 245	3 200	63 507 716
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	2 485 752		2 485 752	3 434 904	1 816 804
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	52 548 984		52 548 984	54 383 442	50 866 918
AC510 Provisions pour primes non acquises		14 678 312		14 678 312	14 692 195	14 259 346
AC520 Provision d'assurance vie		2 034 316		2 034 316		1 474 388
AC530 Provisions pour sinistres Vie		209 339		209 339	107 845	184 568
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		35 627 017		35 627 017	39 583 401	34 948 616
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		0		0	0	0
AC6 Créances	A 5	118 504 573	30 824 152	87 680 421	90 435 000	64 852 511
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	105 446 064	28 830 164	76 615 901	77 601 245	47 143 071
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	9 251 028		9 251 028	8 754 354	9 251 028
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	87 495 259	26 436 688	61 058 571	61 507 102	31 308 789
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	8 699 777	2 393 475	6 306 302	7 339 790	6 583 254
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	3 793 072	875 912	2 917 160	2 962 114	3 285 521
AC63 Autres Créances	A 5.3	9 265 436	1 118 076	8 147 360	9 871 640	14 423 918
AC631 Personnel	A 5.3.1	148 908		148 908	211 065	259 892
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	7 157 518		7 157 518	8 816 165	13 332 887
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	1 959 010	1 118 076	840 933	844 410	831 140
AC7 Autres éléments d'Actif	A 6	196 632 949		196 632 949	49 389 699	50 011 441
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	164 611 567		164 611 567	16 944 367	16 928 074
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	4 736 150		4 736 150	4 388 076	4 736 150
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	27 285 232		27 285 232	28 057 256	28 347 217
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	15 729 397		15 729 397	16 943 701	18 619 926
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	11 555 835		11 555 835	11 113 556	9 727 291
Total de l'Actif :		999 054 058	65 404 508	933 649 550	844 231 458	864 062 717

Annexe n°2
Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

		Notes	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Capitaux propres		P 1			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital	P 1.2	87 245 873	82 245 873	82 245 873
CP4	Autres capitaux propres	P 1.3	37 026 315	33 026 315	33 026 315
CP5	Résultat reporté	P 1.4	1 103 601	625 315	625 315
	Total capitaux propres avant résultat :		155 375 789	145 897 503	145 897 503
CP6	Résultat au 30 juin	P 1.5	18 031 738	16 752 805	22 678 287
	Total capitaux propres avant affectation :		173 407 527	162 650 308	168 575 789
Passif		P 2			
PA2	Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>16 880 118</u>	<u>11 388 683</u>	<u>16 493 524</u>
PA23	Autres provisions		16 880 118	11 388 683	16 493 524
PA3	Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>647 578 766</u>	<u>571 503 894</u>	<u>590 636 784</u>
PA310	Provisions pour primes non acquises Non Vie		57 519 086	51 894 317	53 522 457
PA320	Provisions d'assurances Vie		356 542 130	307 174 140	323 977 076
PA330	Provisions pour sinistres Vie		4 103 436	4 410 874	4 225 448
PA331	Provisions pour sinistres Non Vie		212 881 241	196 606 030	192 222 204
PA340	Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes Vie		2 631 730	2 346 833	4 152 040
PA341	Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes Non Vie		8 105 792	5 160 000	6 944 108
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		1 777 959	0	1 505 484
PA360	Autres provisions techniques Vie		242 244	250 000	295 243
PA361	Autres provisions techniques Non Vie		3 775 148	3 661 701	3 792 724
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>15 067 397</u>	<u>24 152 772</u>	<u>17 303 819</u>
PA6	Autres dettes	P 2.4	<u>74 192 268</u>	<u>67 984 019</u>	<u>64 835 974</u>
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>18 718 437</u>	<u>23 134 814</u>	<u>15 369 259</u>
PA611	Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	13 709 541	12 906 615	10 609 285
PA612	Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	5 008 897	10 228 199	4 759 974
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>35 647 518</u>	<u>29 419 701</u>	<u>26 210 959</u>
PA63	Autres dettes	P 2.5	<u>19 826 313</u>	<u>15 429 503</u>	<u>23 255 756</u>
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	484 846	485 446	485 746
PA632	Personnel	P 2.5.2	2 150 328	1 787 515	2 146 555
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	15 786 997	11 891 000	19 556 245
PA634	Créditeurs divers	P 2.5.4	1 404 142	1 265 543	1 067 210
PA7	Autres passifs	2.6	<u>6 523 473</u>	<u>6 551 782</u>	<u>6 216 827</u>
PA71	Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	6 523 473	6 551 782	6 216 827
Total des capitaux propres et du Passif :			933 649 550	844 231 458	864 062 717

Annexe n°3
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes au	Opérations nettes au
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PRNV1 Primes acquises	109 286 141	-31 976 543	77 309 598	72 262 364	119 742 360
PRNV11 Primes émises et acceptées	113 282 770	-32 377 538	80 905 232	74 331 494	122 377 498
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-3 996 629	400 995	-3 595 634	<2 069 131>	<2 635 138>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	10 720 383		10 720 383	9 004 495	18 666 077
PRNV2 Autres produits techniques	7 378		7 378	101 958	220 538
CHNV1 Charges de sinistres	-66 500 875	2 924 416	-63 576 459	<57 998 406>	<99 906 038>
CHNV11 Montants payés	-45 841 838	2 345 766	-43 496 072	<36 375 225>	<78 031 898>
CHNV11 Sinistres payés	-39 091 704				<21 874 140>
CHNV11 Frais de gestion liés au sinistres payés	-6 750 134				
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-20 659 037	578 651	-20 080 386	<21 623 181>	
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	17 576		17 576	<146 358>	<277 381>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-2 728 996	38 359	-2 690 637	<1 077 669>	<3 978 652>
CHNV4 Frais d'exploitation	-15 997 962	8 077 085	-7 920 876	<7 309 332>	<15 412 303>
CHNV41 Frais d'acquisition	-6 248 160		-6 248 160	<5 708 583>	<9 914 797>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			0	-	330 311
CHNV43 Frais d'administration	-9 749 802		-9 749 802	<9 006 178>	<15 850 957>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		8 077 085	8 077 085	7 405 430	10 023 139
CHNV5 Autres charges techniques	-6 961 614		-6 961 614	<2 684 143>	<2 766 523>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage	-272 475		-272 475	-	<1 505 484>
RTNV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie	27 569 555	-20 936 682	6 632 873	12 152 908	14 782 595

Annexe n° 4
Etat de résultat technique de l'Assurance VIE

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations	Cessions	Opérations	Opérations	Opérations
	Brutes		nettes	nettes aux	nettes aux
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PRV1 Primes	47 595 569	- 642 541	46 953 028	40 980 211	69 771 470
PRV11 Primes émises et acceptées	47 595 569	- 642 541	46 953 028	40 980 211	69 771 470
PRV2 Produits de placements	15 082 158		15 082 158	12 081 477	25 686 977
PRV21 Revenus des placements	14 734 908	-	14 734 908	11 672 741	23 172 081
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	160 815	-	160 815	265 796	990 865
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	186 435	-	186 435	142 940	1 524 031
PRV4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	- 9 690 935	589 287	- 9 101 648	<23 466 088>	<33 748 622>
CHV11 Montants payés	- 9 812 947	4 588	- 9 808 359	<23 392 749>	<35 411 820>
CHV11 Sinistres payés	- 9 501 122			<73 339>	1 663 198
CHV11 Frais de gestion liés au sinistres	- 311 825				
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	122 012	584 699	706 711		
CHV2 Variation des autres provisions techniques	- 30 606 250	-	- 30 606 250	<16 882 633>	<34 049 089>
CHV21 Provisions d'assurance vie	- 30 659 249		- 30 659 249	<16 819 746>	<33 940 960>
CHV22 Autres provisions techniques	52 999		52 999	<62 887>	<108 130>
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	- 503 037	1 598	- 501 439	<908 733>	<2 651 389>
CHV4 Frais d'exploitation	- 4 225 754	62 269	- 4 163 484	<3 960 828>	<8 266 050>
CHV41 Frais d'acquisition	- 3 740 251		- 3 740 251	<3 557 964>	<7 476 674>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	17 762,909
CHV43 Frais d'Administration	- 485 502		- 485 502	<520 905>	<956 837>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		62 269	62 269	118 041	149 699
CHV5 Autres charges techniques	- 223 343	-	- 223 343	<145 559>	<759 566>
CHV9 Charges des placements	- 1 147 060	-	- 1 147 060	<717 161>	<1 423 515>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<470 770>		<470 770>	<353 215>	<787 347>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<300 923>		<300 923>	<122 520>	<350 909>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<375 367>		<375 367>	<241 427>	<285 259>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	16 281 348	10 614	16 291 962	6 980 687	14 560 216

Annexe n°5
Etat de Résultat

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	(Chiffres en dinars tunisiens)		
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	6 632 873	12 152 908	14 782 595
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	16 291 962	6 980 687	14 560 216
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	18 475 478	15 244 525	31 466 266
PRNT11 Revenus des placements	18 050 101	14 728 778	28 385 545
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	196 996	335 384	1 213 799
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	228 381	180 363	1 866 922
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	-1 405 137	<904 921>	<1 743 790>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-576 688	<445 690>	<964 491>
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	-368 628	<154 597>	<429 859>
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-459 821	<304 635>	<349 439>
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	-10 720 383	<9 004 495>	<18 666 077>
PRNT2 Autres produits non techniques	751 952	254 322	836 814
CHNT3 Autres charges non techniques	-783 001		<5 104 840>
Résultats provenant des activités ordinaires	29 243 744	24 723 026	36 131 183
CHNT4 Impôts sur le Résultat	-9 126 052	<7 152 762>	<10 886 737>
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	20 117 693	17 570 264	25 244 446
CHNT5 Pertes extraordinaires	-2 085 955	<817 459>	<2 566 159>
Résultat net après modifications comptables :	18 031 738	16 752 805	22 678 287

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

(Chiffres en dinars tunisiens)

Intitulé	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
HB1 Engagements reçus		654 957	2 007 158	7 181 173
<i>Engagements hypothécaires reçus sur Prêts octroyés</i>			1 625 819	6 550 433
<i>Avals, cautions de garanties</i>		654 957	381 339	630 740
HB2 Engagements donnés		1 748 393	1 922 977	2 594 853
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		1 748 393	1 922 977	2 594 853
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

Annexe 7: État de flux de trésorerie général (méthode directe)

(Chiffres en dinars tunisiens)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	137 773 791	122 149 143	253 673 122
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<51 854 225>	<50 794 759>	<113 980 684>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	508 719	399 291	405 505
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<62 524>	<56 199>	
E5 Commissions versées sur les acceptations	<34 322>	<2 071>	
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<25 393 023>	<12 072 264>	<31 522 319>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	2 538 992	4 398 788	8 898 370
E8 Commissions reçues sur les cessions	5 939 023	1 912 396	6 105 231
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<12 467 165>	<447 271>	<24 100 765>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<7 017 808>	<6 636 791>	<12 652 781>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes			-
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	1 875 074	<2 270 882>	<3 226 445>
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<229 867 129>	<244 303 245>	<440 733 043>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	350 118 510	219 557 162	355 795 954
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<13 065 602>	<12 822 250>	<22 687 570>
E16 Produit financiers reçus	12 889 046	6 462 088	37 417 967
E17 Impôts sur les bénéfices payés	-	-	-
E18 Autres mouvements	<7 223 758>	<11 504 800>	816 991
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	164 657 600	13 968 336	14 209 534
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<3 806 920>	<398 394>	<664 520>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<3 806 920>	<398 394>	<664 520>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<13 186 261>	<11 970 826>	<11 970 826>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<13 186 261>	<11 970 826>	<11 970 826>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	19 074	<12 945>	<4 310>
Variations de trésorerie	147 683 493	1 586 170	1 569 877
Trésorerie de début d'exercice	16 928 074	15 358 197	15 358 197
Trésorerie de fin d'exercice	164 611 567	16 944 367	16 928 074

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2024**

1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- **Dénomination sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances « **ASTREE** »
- **Date de constitution** : 22/10/1949
- **Forme juridique** : S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social** : 30 000 000 DT
- **Branches exploitées** : Toutes branches
- **Principaux Réassureurs** :
 - MUNCHENER RUCK
 - PARTNER RE
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- **Le Président du Conseil d'Administration**
 - M. Hichem REBAL, Président du Conseil d'Administration ;
- **Le Directeur Général**
 - M. Moez DIMASSI, Directeur Général ;
- **Les membres du Conseil d'Administration**
 - M. Zouheir HASSEN ;
 - M. Ahmed KAMMOUN ;
 - M. Loïc GUYOT (représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel) ;
 - Mme Maha ZOUAOUI (représentant La Banque de Tunisie) ;
 - M. Eric CHARPENTIER (représentant la Banque Fédératrice du crédit Mutuel) ;
 - M. Mohamed TRIFA (administrateur indépendant) ;
 - M. Sami ZGHAL (administrateur indépendant) ;
 - M. Ali LAHIOUEL (administrateur représentant les actionnaires minoritaires) ;
- **Réseau de production** :
 - **01** Bureau Direct
 - **73** Agences d'assurances
 - **39** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés** :
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

Situation comparative des primes émises au 30/06/2024 (Hors Acceptations) :

	30/06/2024	Part %	30/06/2023	Part %	31/12/2023	Part %
Primes émises non-vie	113 266 933	70,40	106 528 556	71,89	169 150 767	70,47
Primes émises vie	47 623 403	29,60	41 651 901	28,11	70 857 284	29,53
Total	160 890 336	100	148 180 457	100	240 008 051	100

2. Faits marquants de l'exercice

A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2024 :

- La finalisation du projet de mise en place d'une Agence de lutte contre la fraude « Alfa » : Création de l'Agence et adoption des statuts par le Comité Directeur FTUSA ;
- L'adoption de la loi sur la RC médicale en juin 2024 impliquant le secteur des assurances ;
- L'entrée en exploitation de la plateforme d'échanges des recours inter-Compagnies en matière d'indemnisation des sinistres Automobile.
- Le projet du constat digital Automobile (e-constat) : Consultation lancée et choix d'un cabinet d'accompagnement (Avidea) : entrée en exploitation prévue en janvier 2025.
- Le projet sectoriel de mise en place d'un référentiel Automobile, visant l'optimisation du processus d'indemnisation Auto : Consultation lancée et choix d'un cabinet d'accompagnement (wivew) : entrée en exploitation prévue en janvier 2025.
- Le lancement du projet de digitalisation de l'attestation d'assurance Auto.
- Le projet de refonte du code des assurances : poursuite des travaux au niveau de la FTUSA.

B/ Activité de la Compagnie :

▪ Production :

Au terme du 1^{er} semestre de l'exercice 2024, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 160,890 MD contre 148,180 MD à la même période en 2023, soit un différentiel favorable de 12,710 MD lié principalement à la hausse du chiffre d'affaires des branches vie : 5,971 MD, Auto : 4,140 MD et Incendie & Multirisques (+2,551MD).

▪ Sinistres déclarés et Sinistralité :

Au terme du 1^{er} semestre de l'exercice 2024, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 40,908 MD contre 46,202 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart favorable de 5,293 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est établie, à fin juin 2024, à 25,43% contre 31,18 % au 30/06/2023, soit une amélioration de 5,75 points.

▪ Placements :

- L'ensemble des placements nets de la Compagnie totalise, au 30 juin 2024, un montant net de 590 067 437 DT contre 646 990 890 DT à la même date une année auparavant, soit une baisse de 9%.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise, au 30/06/2024, un montant de 33 557 636 DT contre 27 326 002 DT au 30/06/2023.

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats

4.1 Primes émises et acceptées

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées. En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêté annuel des comptes. Les primes acquises et non émises et dans le cas

où les éléments de base pour l'estimation (cf. Déclarations des salaires, Déclarations de chiffre d'affaires) parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire sont neutralisés par prudence.

4.2 Opérations techniques d'assurance non-vie

▪ Provision pour primes non acquises :

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est à dire la prime du risque majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées.

La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, une méthode statistique consistant dans l'estimation de la PNA par rapport à l'évolution des primes pour chaque catégorie d'assurance est appliquée. Le calcul de la PNA est adapté aux spécificités de certaines catégories d'assurance (branche RC décennale, Branche Auto et les autres branches).

▪ Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire et étant donné que la méthode usuelle du calcul de la PNA, les frais d'acquisition reportés, calculés à la clôture de l'exercice précédent, sont repris et l'effet sur le résultat est neutralisé.

▪ Montants payés :

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;

- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfices versées ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régulateurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan. Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer sont estimées selon trois méthodes (extrapolative, réelle et historique) à savoir la méthode de projection de la sinistralité globale, la méthode de l'inventaire permanent et la méthode des cadences de règlement. La méthode la plus prudente est retenue.

▪ **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non-vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la compagnie.

○ **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ **Provisions mathématiques Vie :**

Les provisions mathématiques représentent la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

La provision mathématique comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. La provision mathématique est calculée d'après les notes techniques.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, la méthode la plus prudente est adoptée entre celle de l'inventaire permanent et celle de provision des primes nouvellement souscrites nettes des chargements de gestion de la compagnie nette des capitaux échus et des rachats.

- **Provision pour sinistres à payer :**

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer vie et étant donnée leur importance relative sont estimées selon une méthode extrapolative par rapport à l'historique de l'évolution des provisions pour sinistres à payer vies antérieures.

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, le solde de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie est actualisé par les utilisations conformément à la norme comptable NC27.

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives.

Les opérations d'acceptation sont comptabilisées à partir d'un bilan estimé sur la base de critères objectifs et contrôlables. Conformément à la norme NC27, et étant donné que les décomptes trimestriels des cédantes ne sont pas encore parvenus, le solde du bilan d'acceptation de la compagnie est neutralisé.

4.5 Les opérations financières & non techniques

- **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31.

Les revenus de placements (dividendes, intérêt...) sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

- **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme des placements NC31.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 01 Décembre 2021) et qui consiste à constater des provisions sûres :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : 100%.

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arriérés présentant un risque supérieur.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.

5. Notes sur le Bilan

5.1 / Mouvements sur les éléments de l'actif

Les mouvements sur les éléments d'actif sont présentés au niveau de l'annexe N°8.

5.2 / Etat récapitulatif des placements

L'état récapitulatif des placements reprenant la valeur brute, nette et la juste valeur des placements est présenté au niveau de l'annexe N° 9.

5.3 / Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins D'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	54 993 118	28 931 101	3 571 041	87 495 259
Primes acquises et non émises	9 251 028	-	-	9 251 028
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	3 889 331	3 356 234	1 454 213	8 699 777
Créances nées d'opération de Réassurance	380 749	2 303 644	1 108 679	3 793 072
Personnel	148 908	-	-	148 908
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 157 518	-	-	7 157 518
Débiteurs divers	70 123	770 810	1 118 076	1 959 010
Total des créances :	75 890 775	35 361 789	7 252 009	118 504 573

Dettes	Moins D'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	3 100 192	10 208 943	400 405	13 709 541
Dettes nées d'opération de réassurance	10 191 399	9 951 951	15 504 169	35 647 518
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise D'assurance	256 294	4 159 164	593 438	5 008 897
Dépôts et cautionnements reçus	900	28 100	457 646	484 846
Personnel	2 150 328	-	-	2 150 328
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	15 786 997	-	-	15 786 997
Créditeurs divers	463 991	695 138	245 013	1 404 142
Total des dettes :	31 950 101	25 043 296	17 200 671	74 192 268

5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève à 30 000 000 DT constitué par 6 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 Juin 2024 se détaille comme suit :

Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
---------	----------	----------------------------	------------	---------------------	---------------------------

Solde au						
31/12/2023	30 000 000	82 245 873	33 026 315		625 315	22 678 287
Affectation AGO du 21						
Jun 2024	-	5 000 000	4 000 000	13 200 000	478 287	<22 678 287>
Résultat au 30 Juin						
2024	-	-	-	-	-	18 031 738
Solde au	30 000					
30/06/2024	000	87 245 873	37 026 315	13 200 000	1 103 601	18 031 738

NB : voir NF au 30/06/2023

Conformément à la décision de l'AGO en date du 21 Juin 2024, la répartition du résultat 2023 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2023 :	22 678 287
Résultat reporté :	625 315
Total à distribuer :	23 303 601

Réserves pour réinvestissements exonérés	<4 000 000>
Réserve pour réserves facultatives	<5 000 000>
Dividendes	<13 200 000>
Résultat reporté :	1 103 601

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note CP1 dans la rubrique informations diverses sur le bilan.

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2024.

5.5 / Provisions pour sinistres à payer

LIBELLE	Non Vie	Vie	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision pour sinistres à payer	196 520 289	3 795 660	200 315 949	186 287 438	181 820 212
Chargement de gestion	16 939 428	307 776	17 247 204	15 722 660	15 691 257
Prévision de recours à encaisser	<2 009 831>	-	<2 009 831>	<2 893 194>	<1 885 814>
Provision SAP Acceptations	1 431 356	-	1 431 356	1 900 000	821 997
TOTAL	212 881 242	4 103 436	216 984 678	201 016 904	196 447 652

5.6 / Informations diverses sur le bilan

A – Actif du bilan

Note - A 1- Actifs incorporels

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2024	VNC 30/06/2023	VNC 31/12/2023
Logiciels	6 851 079	<2 328 365>	4 522 714	992 736	825 269
Fonds Commercial	100 000	-	100 000	100 000	100 000
TOTAL	6 951 079	<2 328 365>	4 622 714	1 092 736	925 269

Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2024	VNC 30/06/2023	VNC 31/12/2023
AC 21 – Installations techniques et machines	8 694 672	<6 887 687>	1 806 985	1 632 037	1 565 324
AC 22 – Autres installations, outillages et mobiliers	1 416 307	<1 135 976>	280 332	297 927	284 581
AC 23 – Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 728		9 728	9 728	9 728
TOTAL	10 120 707	<8 023 663>	2 097 045	1 939 692	1 859 633

Note - A 3 - Placements

A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2024	VNC 30/06/2023	VNC 31/12/2023
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	< 2 897 247>	958 255	1 046 287	1 002 271
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	18 395 604	<3 650 578>	14 745 027	14 876 108	14 810 567
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 095 818		9 095 818	9 095 818	9 095 818
TOTAL	31 346 924	<6 547 825>	24 799 099	25 018 213	24 908 656

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

LIBELLE	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2024	VNC 30/06/2023	VNC 31/12/2023
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 363
AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation	-	-	-	-	2
TOTAL	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 365

A 3.3 – Autres placements financiers

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2024	VNC 30/06/2023	VNC 31/12/2023
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	104 514 761	<17 537 175>	86 977 586	89 771 706	93 521 814
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	299 806 809	<416>	299 806 392	268 582 936	285 193 474
AC 333 – 334 Prêts	2 980 611	<142 912>	2 837 699	2 768 986	2 753 116
AC 335 – Dépôts monétaires	79 896 300	-	79 896 300	231 629 580	198 064 000
AC 336 – Autres Dépôts	67 483 245		67 483 245	3 200	63 507 716
TOTAL	554 681 725	<17 680 503>	537 001 222	592 756 408	643 040 120

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour Primes non acquises acceptations	1 054 396	1 534 904	994 807
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	1 431 356	1 900 000	821 997
TOTAL	2 485 752	3 434 904	1 816 804

Note – A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	14 678 312	14 692 195	14 259 346
AC 520 – Provision d'assurance vie	2 034 316		1 474 388
AC 530 – Provisions pour sinistre vie	209 339	107 845	184 568
AC 531 – Provisions pour sinistres non-vie	35 627 017	39 583 401	34 948 616
TOTAL	52 548 984	54 383 442	50 866 918

Note - A 5 – Créances

A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Primes acquises et non émises non-vie	9 590 139	9 715 692	9 590 140
Primes acquises et non émises vie	1 080 144	669 877	1 080 144
S/Total :	10 670 284	10 385 569	10 670 284
Primes à annuler	<1 419 256>	<1 631 215>	<1 419 256>
TOTAL	9 251 028	8 754 354	9 251 028

A 5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Quittances de primes à recevoir		76 777 511	78 333 947	45 792 557
Primes/Sinistres Affaires en Co-assureurs		246 933	212 035	303 669
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit		6 533 243	5 222 017	5 249 348
Effets à recevoir et Effets Impayés		3 577 928	3 955 486	2 730 648
Chèques impayés		359 644	362 584	361 513
S/Total :		87 495 259	88 086 069	54 437 735
Provisions au titre des arriérés primes		<22 586 762>	<22 469 316>	<20 178 763>
Provision au titre des chèques impayés		<359 644>	<362 584>	<361 513>
Provision au titre des effets impayés		<3 490 282>	<3 747 067>	<2 588 670>
TOTAL		61 058 571	61 507 102	31 308 789

Le niveau des arriérés est généralement élevé au 30 juin par rapport au 31 décembre ceci est dû notamment aux habitudes de liquidation des primes d'assurances par les Entreprises et à l'effort de recouvrement qui est plus important pendant le deuxième semestre de chaque exercice.

A 5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avances sur recours matériels		2 079 006	2 695 250	2 608 908
Avances sur recours corporels		2 057 062	2 004 268	1 892 392
Indemnisation Directe des Assurés		3 429 005	3 534 284	3 501 368
Sinistres officieux		1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		1 133 182	1 210 867	749 158
S/Total :		8 699 777	9 446 191	8 753 349
Provisions pour dépréciation de créances		<2 393 475>	<2 106 402>	<2 170 095>
TOTAL		6 306 302	7 339 790	6 583 254

A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cessionnaires		1 322 396	2 142 785	1 578 652
Cédantes		2 470 676	1 695 242	2 582 781
S/Total :		3 793 072	3 838 026	4 161 433
Provision pour dépréciation de créances		<875 912>	<875 912>	<875 912>
TOTAL		2 917 160	2 962 114	3 285 521

5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avances au personnel	60 900	104 340	60 650
Autres avances	88 008	106 724	199 242
TOTAL	148 908	211 065	259 892

A 5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Acomptes provisionnels	2 979 845	1 870 873	5 612 619
Avances sur impôts/sociétés (y compris Crédit d'impôt)	3 797 252	6 521 747	7 360 528
Autres	380 421	423 545	359 740
TOTAL	7 157 518	8 816 165	13 332 887

A 5.3.3 – Débiteurs divers

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Compte de liaison avec la délégation Maroc	907 686	844 434	893 109
Autres	1 051 324	1 054 801	1 041 530
S/Total :	1 959 010	1 899 235	1 934 639
Provision pour dépréciation (1)	<1 118 076>	<1 054 825>	<1 103 500>
TOTAL	840 933	844 410	831 140

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 30/06/2024. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A 6 – Autres éléments d'actif

A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	152 463 988	3 635 486	2 680 841
Effets remis à l'encaissement	11 119 300	12 887 153	13 163 734
Autres	1 028 279	421 728	1 083 499
TOTAL	164 611 567	16 944 367	16 928 074

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui au 30/06/2024 à **4 736 150** dinars.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif
A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	15 717 119	16 931 422	18 607 648
Loyers échus et à recevoir	-	-	-
	12		
Loyers perçus d'avance	278	12 278	12 278
TOTAL	15 729 397	16 943 701	18 619 926

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres comptes de régularisation Actif	11 534 265	11 095 875	9 658 617
Autres charges constatées ou payées d'avance	15 799	11 910	62 903
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 771	5 771	5 771
TOTAL	11 555 835	11 113 556	9 727 291

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan

Note -P1 - Capitaux propres

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
P 1.1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	87 245 873	82 245 873	82 245 873
Réserve légale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Réserve facultative	79 519 870	74 519 870	74 519 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	37 026 315	33 026 315	33 026 315
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
Réserves pour réinvestissements exonérés	35 077 630	31 077 630	31 077 630
P 1.4 – Résultat reporté	1 103 601	625 315	625 315
S/Total :	155 375 789	145 897 503	145 897 503
P 1.5 – Résultat de la période	18 031 738	16 752 805	22 678 287
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION :	173 407 527	162 650 308	168 575 789

Résultat par action

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2022
Résultat Net (en milliers)	18 032	16 753	22 678
Nombre d'actions (en milliers)	6 000	6 000	6 000
TOTAL	3.005	2.792	3.780

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision d'ouverture	16 493 524	13 643 939	11 388 683
Constitution/Reprise	386 594	<2 255 256>	5 104 841
Provision de clôture	16 880 118	11 388 683	16 493 524

P 2.2 – Provisions techniques brutes

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PA 310- Provisions pour primes non acquise Non-vie	57 519 086	51 894 317	53 522 457
PA 320- Provisions d'assurance Vie	356 542 130	307 174 140	323 977 076
PA 330- Provisions pour Sinistre Vie	4 103 436	4 410 874	4 255 448
PA 331- Provisions pour Sinistre Non-Vie	212 881 241	196 606 030	192 222 204
PA 340- Provisions pour P.B & Ristournes Vie	2 631 730	2 346 833	4 152 040
PA 341- Provisions pour P.B & Ristournes Non-Vie	8 105 792	5 160 000	6 944 108
PA 350- Provisions pour Egalisation & Equilibrage Non-Vie	1 777 959	0	1 505 484
PA 360- Autres provisions Techniques Vie	242 244	250 000	295 243
PA 361- Autres provisions Techniques Non-Vie	3 775 148	3 661 701	3 792 724
- Réserve mathématique de rentes	3 673 239	3 595 094	3 690 815
- Réserve d'invalidité	21 898	37 717	21 898
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Provision pour risque			
en cours	60 367	9245	60 367
TOTAL	647 578 766	571 503 894	590 636 784

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires :

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour sinistres non- vie	12 883 958	22 046 400	15 359 832
Provisions pour sinistres vie	139 292	107 845	114 520
Provisions pour primes non acquises	2 044 147	1 998 527	1 829 467
TOTAL	15 067 397	24 152 772	17 303 819

P 2.4 – Autres Dettes

P 2.4.1 – Dettes nées d'opérations d'assurance directe

P 2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions sur arriérés	7 198 373	6 968 529	4 460 034
Comptes de régularisation	6 033 332	5 564 262	5 996 974
Primes/sinistres affaires collectives	477 836	373 824	152 277
TOTAL	13 709 541	12 906 615	10 609 285

P 2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes intermédiaires Sinistres		4 395 184	9 647 155	4 149 061
Sinistres officiels		253 426	253 426	253 426
Recours client		360 287	327 618	357 487
TOTAL		5 008 897	10 228 199	4 759 974

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cessionnaires		34 413 273	28 248 418	24 982 089
Cédantes		1 206 573	1 143 611	1 201 198
Récessionnaires		27 672	27 672	27 672
TOTAL		35 647 518	29 419 701	26 210 959

2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés		353 003	353 003	366 003
Dépôts de Garanties en espèces des locataires		131 843	132 443	119 743
TOTAL		484 846	485 446	485 746

P 2.5.2 – Personnel

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dettes provisionnées pour congés payés		1 248 010	1 050 821	1 010 971
Autres charges à payer Personnel		773 770	650 000	1 041 506
Autres dettes		128 548	86 693	94 078
TOTAL		2 150 328	1 787 515	2 146 555

P 2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

	LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer		11 723 691	8 380 191	13 997 851
Assurance Groupe et charges sociales		1 444 985	1 530 882	3 809 216
Taxes d'assurance à payer		1 687 875	1 378 763	1 057 440
Retenues à la source		930 446	601 163	691 738
TOTAL		15 786 997	11 891 000	19 556 245

P 2.5.4 – Crédoeurs divers

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actionnaires, dividendes à payer	479 560	465 821	465 821
Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de Placement	252 320	222 004	228 441
Autres créiteurs divers	672 262	577 718	372 948
TOTAL	1 404 142	1 265 543	1 067 210

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Report de commissions reçues des réassureurs *	2 156 907	103 1 684	2 156 907
Encaissements en instance d'affectation	85 683	85 683	85 684
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	97 477	437 091	585 652
Autres comptes de régularisation Passif	4 183 406	4 344 904	3 388 584
TOTAL	6 523 473	6 551 782	6 216 827

6. Informations diverses sur l'état de résultat

6.1 / Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe N°11.

6.2 / Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés respectivement en annexes N°12 et N°13.

L'annexe N°13 contrairement à l'arrêté des comptes annuel du 31 décembre de chaque année ne peut être élaboré au 30 juin par branches d'assurances conformément à la norme NC26 ceci étant donnée le manque d'informations. Néanmoins, l'annexe N°13 a été élaboré toutes branches d'assurance non-vie confondues.

6.3 / Affectation des produits aux différentes catégories

Conformément à la norme NC27, les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

Le montant des produits de placements nets de la période est la somme des produits net des charges de placement au niveau de l'état de résultat général et le montant des produits des placements net des charges de placement au niveau de l'état de résultat Vie.

6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30/06/2024 comme suit :

LIBELLE	Nombre au 30/06/2024
Cadres	131
Agents d'encadrement	50
Agents d'exécution	28
Personnel Contractuel	4
Personnel de services	1
Personnel en détachement	2
TOTAL	216

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2024 à la somme de **10 419 364 DT** et sont ventilés comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2024	30/06/2023
Salaires	6 489 747	5 480 569
Charges connexes aux salaires	404 698	228 878
Charges Sociales	1 617 578	1 408 998
Assurance collective Vie	1 700 000	1 650 000
Personnel en détachement	207 341	131 549
TOTAL	10 419 364	8 899 994

6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30/06/2024, s'élevant à la somme de **15 275 034 DT**, se détaille comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2024	30/06/2023
Agents généraux	7 042 741	6 400 133
Courtiers	3 904 275	3 583 337
Bancassurance	3 667 811	3 528 422
Acceptations	635 055	117 000
Coassurance	25 152	169 974
TOTAL	15 275 034	13 798 866

6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de **160 890 336 DT** au 30 Juin 2024 se détaille comme suit :

ZONE	MONTANT	
	30/06/2024	30/06/2023
Nord	137 808 900	128 693 572
Centre	8 105 919	6 511 821
Sud	14 975 517	12 975 065
TOTAL	160 890 336	148 180 458

6.7 / Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

LIBELLE	30/06/2024
Bénéfice comptable avant impôt	29 243 744
Réintégration	5 983 586
Déductions	<5 152 897>
Résultat Fiscal avant réinvestissements exonérés	30 074 433
Réinvestissements exonérés	4 000 000
Bénéfice Fiscal au 30 Juin 2023	26 074 433
Impôt sur les sociétés : (35%)	<9 126 052>
Contribution Sociale Solidaire	<1 042 977>
Contribution Conjoncturelle au Profit Budget de l'Etat	<1 042 977>
Bénéfice Comptable	18 031 738

6.8 / Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie ont été évaluées conformément aux méthodes comptables décrites dans la rubrique principes comptables. La variation entre le montant d'ouverture et de clôture est présentée comme suit :

LIBELLE	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision mathématique vie à l'ouverture	323 977 076	288 660 851	288 660 851
Charges de provisions au 30 juin	40 951 259	40 788 243	65 179 577
S/Total :	364 928 335	329 449 094	353 840 428
Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées	<8 386 205>	<22 274 954>	<29 863 352>
TOTAL	356 542 130	307 174 140	323 977 076

6.9 /Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance aux états financiers

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe N°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2024 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2023.

10. Événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration des comptes statuant sur les résultats intermédiaires arrêté au 30 juin 2024, et à la date d'arrêté des comptes aucun événement post bilan n'est survenu.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2024

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	9 095 818	9 095 818	9 095 818	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	82 906 385	65 582 590	71 150 414	5 567 824
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	37 613 041	37 399 579	37 543 023	143 445
Autres parts d'OPCVM	9 776 699	9 776 699	10 911 361	1 134 662
Obligations et autres titres à revenu fixe	299 806 809	299 806 392	299 806 392	
Autres Dépôts	147 374 245	147 374 245	147 374 245	
TOTAL	586 572 997	569 035 323	575 881 254	6 845 931

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	16 420 339,405	21 988 163,240
Actions non cotées	49 162 250,650	49 162 250,650
Total	<u>65 582 590,055</u>	<u>71 150 413,890</u>
Obligations cotées	12 432 000,000	12 432 000,000
Obligations non cotées	16 180 000,000	16 180 000,000
Titres de créances négociables et bons du trésor	271 194 392,290	271 194 392,290
Total	<u>299 806 392,290</u>	<u>299 806 392,290</u>

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2024

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		924 448	924 448	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	1 749 953	5 848 454	7 598 407	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		25 034 781	25 034 781	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	1 749 953	31 807 683	33 557 636	
Intérêts		408 089	408 089	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	496 664	1 647 444	2 144 108	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	904 753	2 055 533	2 552 197	

Annexe n° 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2024

Total 30-06-2024

Primes Acquisées	47 595 569
Charges de prestations	<9 812 947>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<30 484 238>
Solde de souscription :	7 298 384
Frais d'acquisition	<3 740 251>
Autres charges de gestion nettes	<708 845>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<4 449 096>
Produits nets de placements	13 935 097
Participation aux résultats	<503 037>
Solde Financier :	13 432 060
Part des réassureurs dans les primes acquises	<642 541>
Part des réassureurs dans les prestations payées	589 287
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	1 598
Commissions reçues des réassureurs	62 269
Solde de réassurance :	10 614
Résultat technique juin 2024 :	16 291 962
Résultat technique juin 2023 :	6 980 687
	9 311 275
Variation juin 2024 - juin 2024 :	133,39%
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	16 398
Rachats Vie payés	2 847 298
Capitaux échus Vie	5 522 509
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2024	354 796 354
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2024	323 977 076

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2024

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	111 788 191	1 494 579	113 282 770
PRNV12	Variation des primes non acquises	<3 937 041>	<59 589>	<3 996 629>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<45 841 838>		<45 841 838>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<20 304 578>	<609 359>	<20 913 937>
Solde de souscription :		41 704 735	825 631	42 530 366
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<6 248 160>	-	<6 248 160>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<16 704 039>		<16 704 039>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<22 952 198>	-	<22 952 198>
PRNT3	Produits nets des placements	10 720 383	-	10 720 383
CHNV3	Participation aux Bénéfices	<2 728 996>	-	<2 728 996>
Solde Financier :		7 991 387	-	7 991 387
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<31 976 543>	-	<31 976 543>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	2 345 766	-	2 345 766
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	617 010	-	617 010
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	8 077 085	-	8 077 085
Solde de Réassurance Juin 2024 :		<20 936 682>	-	<20 936 682>
Solde de Réassurance Juin 2023 :		<15 289 618>		<15 289 618>
Résultat technique Juin 2024:		5 807 242	825 631	6 632 873
Résultat technique Juin 2023 :		12 152 908		12 152 908

**Annexe n° 15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2024**

	Raccordement	Total
Primes Acquises	PRV11	47 595 569
Charges de prestations	CHV11	<9 812 947>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21,CHV22	<30 484 238>
Solde de souscription :		7 298 384
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<3 740 251>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43,CHV5	<708 845>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<4 449 096>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	13 935 097
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<503 037>
Solde Financier :		13 432 060
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<642 541>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	589 287
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	1 598
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	62 269
Solde de réassurance :		10 614
Résultat technique :		16 291 962
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		16 398
Montants des rachats Vie		2 847 298
Capitaux échus Vie		5 522 509
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		354 796 354
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		323 977 076

**Annexe n° 16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2024**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	113 282 770
Variation des primes non acquises	PRNV12	<3 996 629>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<45 841 838>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<20 913 937>
Solde de souscription :		42 530 366
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<6 248 160>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<16 704 039>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<22 952 198>
Produits nets de placements	PRNT3	10 720 383
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<2 728 996>
Solde Financier :		7 991 387
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<31 976 543>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	2 345 766
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	617 010
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	8 077 085
Solde de Réassurance :		<20 936 682>
Résultat technique :		6 632 873

Mesdames et messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE », arrêtés au 30 juin 2024 ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 933 649 550 dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 18 031 738 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Fait à Tunis, le 16 août 2024
Les commissaires aux comptes

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de MGI Worldwide
Selma Langar

FINOR
Karim DEROUICHE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placements de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Fayçal DERBEL (FINOR).

Bilan arrêté au 30 Juin 2024

Notes	ACTIFS			
	30 juin	2024	2023	31 Décembre
		2024	2023	2023
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations financières	3	12 268 071	12 268 071	12 268 071
Total des actifs immobilisés		12 268 071	12 268 071	12 268 071
Total des actifs non courants		12 268 071	12 268 071	12 268 071
ACTIFS COURANTS				
Placements et autres actifs financiers		3 963 137	6 260 023	5 033 485
Moins : provisions		(245 604)	(232 971)	(328 591)
	4	3 717 533	6 027 052	4 704 894
Autres actifs courants	5	1 713 914	1 507 663	165 139
Liquidités et équivalents de liquidités	6	26 003	29 260	20 886
Total des actifs courants		5 457 450	7 563 975	4 890 919
TOTAL DES ACTIFS		17 725 521	19 832 046	17 158 990

Bilan arrêté au 30 Juin 2024

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2024	2023	2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		1 890 742	2 963 584	2 963 582
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 604 333	15 677 175	15 677 173
Résultat net de la période		2 971 944	1 522 063	1 427 160
Total capitaux propres avant affectation	7	17 576 277	17 199 238	17 104 333
PASSIFS COURANTS				
Autres passifs courants	8	149 244	2 632 808	54 657
Total des passifs courants		149 244	2 632 808	54 657
Total des passifs		149 244	2 632 808	54 657
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		17 725 521	19 832 046	17 158 990

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2024
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre 2023
		2024	2023	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres - droit de propriété	9	3 009 882	1 511 081	1 563 499
Revenus des placements	10	22 098	40 882	125 446
Reprises sur provisions	4	82 987	101 348	73 467
		3 114 967	1 653 311	1 762 412
Total des produits d'exploitation				
CHARGES D'EXPLOITATION				
Autres charges d'exploitation	11	135 851	123 039	257 452
Dotations aux amortissements et aux provisions	4&12	-	4 959	72 881
		135 851	127 998	330 333
Total des charges d'exploitation				
		2 979 116	1 525 313	1 432 079
Résultat d'exploitation				
Charges financières nettes		(550)	(141)	(1 110)
		2 978 566	1 525 172	1 430 969
Résultat des activités ordinaires (avant impôt)				
Impôt sur les sociétés	13	(6 122)	(3 109)	(3 309)
Contribution sociale de solidarité		(500)	-	(500)
		2 971 944	1 522 063	1 427 160
Résultat des activités ordinaires (après impôt)				
		2 971 944	1 522 063	1 427 160
Résultat de la période				

Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en Dinars)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers	14	2 488 122	20 238	2 705 233
Dividendes et intérêts encaissés	15	1 513 814	1 322 030	2 765 645
Encaissements provenant des placements (CD)	4	5 000 000	5 000 000	10 000 000
Total des encaissements d'exploitation		9 001 936	6 342 268	15 470 878
Décaissements pour achats de titres et placements financiers	14	1 446 512	1 279 480	2 695 656
Distributions de dividendes	16	2 500 000	-	2 499 933
Décaissements provenant des placements (CD)	4	5 000 000	5 000 000	10 000 000
Jetons de présence	17	2 743	-	16 457
Autres décaissements		47 564	42 539	246 957
Total des décaissements d'exploitation		8 996 819	6 322 019	15 459 003
		5 117	20 249	11 875
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION FLUX DE				
TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT				
Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières		-	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT				
		-	-	-
Variation de trésorerie		5 117	20 249	11 875
Trésorerie au début de l'exercice		20 886	9 011	9 011
Trésorerie à la clôture de la période		26 003	29 260	20 886

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2023 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 juin 2024 à D : 12.268.071 contre le même solde au 30 juin 2023 et s'analysent comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2024	Valeur comptable au 30/06/2023	Valeur comptable au 31/12/2023
--------	--------	------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

•ASTREE	471 000	13,387	6 305 067	6 305 067	6 305 067
•MARE ALB	13 924	119,262	1 660 604	1 660 604	1 660 604
• AIR LIQUIDE	66 804	64,399	4 302 081	4 302 081	4 302 081
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100	100	100
• AIR LIQUIDE DA 1/30	8	6,250	50	50	50
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169	169	169
Total			12 268 071	12 268 071	12 268 071

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2024 à D : 3.717.533 et se détaille comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2024	Valeur comptable au 30/06/2023	Valeur comptable au 31/12/2023
¹ Certificat de dépôt	-	-	1000 000	1000 000	1 000 000
' SICAV- RENDEMENT	655	104,562	69 534	2366 422	1 139 881
'ARTES	52 418	7,176	376 174	376 174	376 174
' SFBT	29 250	15,054	440 332	440 332	440 332
' CARTHAGE CEMENT	211 600	2,105	445 521	445 521	445 521
' SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864	287 864	287 864
' ATTIJARI BANK	10 250	16,759	171 781	171 781	171 781
' ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533	152 533	152 533
' ONE TECH HOLDING	30 000	4,333	130 000	130 000	130 000
UIB	10 000	12,153	121 530	121 530	121 530
SITEX	3 682	22,451	82 664	82 664	82 664
' POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 775	79 776	79 776
Oil Libya Tunisie	231	119,606	27 629	27 629	27 629
Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000	10 000	10 000
SACEM	10 000	0,172	1 720	1 720	1 720
Société TFT	1	10,000	10	10	10
SAH	37 033	9,849	364 726	364 723	364 726
SOTUVER	31 908	5,714	182 337	182 337	182 337
LAND OR	2 290	8,300	19 007	19 007	19 007
Total brut			3 963 137	6 260 023	5 033 485
Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(245 604)	(232 971)	(328 591)
Total net			3 717 533	6 027 052	4 704 894

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit : **Solde au**

		4 704 894
	<u>31/12/2023</u>	6 446 512
Achats		
* SICAV RENDEMENT	1 446 512	
* CD	5 000 000	
Ventes		(7 516 354)
* SICAV RENDEMENT	(2516 354)	
* CD	(5 000 000)	
Moins-value latente sur titres SICAV Rendement		(505)
Dotations aux provisions		-
Reprises sur provisions		82 987
Solde au 30/06/2024		3 717 533

(A) : Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

Titres	Solde au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Solde au 30/06/2024
• SITEX	65 433	-	-	65 433
•SACEM	1 720	-	-	1 720
• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
•ARTES	30 424	-	(2 830)	27 594
• CARTHAGE CEMENT	39 671	-	(423)	39 248
• SAH	66 685	-	(28 960)	37 725
• SFBT	109 663	-	(45 779)	63 884
• LAND OR	4 995	-	(4 995)	-
Total provisions	328 591	-	(82 987)	245 604

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à D : 1.713.914 contre D : 1.507.663 au 30 juin 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
• Etat, excédent d'impôt à reporter	167 414	154 965	165 139
• Compte d'attente	7 299	272	455
• Charge constatées d'avance	-	3 000	-
• Avance/acquisition immobilisation financière	10 000	-	-
• Produits à recevoir (*)	1 529 656	1 349 698	-
Total	1 714 369	1 507 935	165 594
• Provision sur compte d'attente	(455)	(272)	(455)
Total	1 713 914	1 507 663	165 139

(*) : Il s'agit des dividendes à recevoir dont la distribution est décidée avant le 30 Juin 2024.

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2024, un solde de D : 26.003 contre D : 29.260 au 30 juin 2023. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591	1 373 591
• Résultat reportés		1 890 742	2 963 584	2 963 582
Total		14 604 333	15 677 175	15 677 173
Résultat net de l'exercice	(1)	2 971 944	1 522 063	1 427 160
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	17 576 277	17 199 238	17 104 333
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		2,972	1,522	1,427

(A) Au 30 Juin 2024, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint:

Note 7 (suite): Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solides au 31 Décembre 2022	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	2 294 955	3 168 627	18 177 173
Affectations approuvées par l'AGO du 30 juin 2023					3 168 627	(3 168 627)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2022					(2 500 000)		(2 500 000)
Résultat net de l'exercice 2023						1 427 160	1 427 160
Solides au 31 Décembre 2023	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	2 963 582	1 427 160	17 104 333
Affectation du résultat de l'exercice 2023 par l'AGO du 30 mai 2024					1 427 160	(1 427 160)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023					(2 500 000)		(2 500 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2024						2 971 944	2 971 944
Solides au 30 Juin 2024	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 890 742	2 971 944	17 576 277

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2024 à D : 0.149.244 contre D : 2 632.808 au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Etat, retenues à la source	1 130	120	5 495
Etat, TCL à payer	5 993	2 316	36
Actionnaires dividendes à payer	1 050	2 500 983	1 050
Contribution Sociale de Solidarité	500	-	500
Produits constatés d'avance	1 237	497	10 087
Charges à payer	139 334	128 892	37 489
Total	149 244	2 632 808	54 657

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société. Ils s'élèvent au 30 juin 2024 à D : 3.009.882, contre D : 1.511.081 au 30 juin 2023. Ils se détaillent, par titre, comme suit :

Titres	Nombre de coupons	Dividende par action	Dividendes au 30/06/2024	Dividendes au 30/06/2023	Dividendes au 31/12/2023
•ASTREE	471 000	2,200	1 036 200	942 000	942 000
• SICAV- RENDEMENT	10 525	6,300	66 308	53 563	53 563
• AIR LIQUIDE	66 804	6,300	420 865	367 422	367 422
•MARE ALB	13 924	92,600	1289 362	-	-
• ARTES	52 418	0,500	26 209	-	52 418
• SPDIT SICAF	47 985	0,850	40 787	33 590	33 590
• ATTUJARI BANK	10 250	4,500	46 125	41 000	41 000
• SFBT	29 250	0,740	21 645	19 980	19 980
• UIB	10 000	0,850	8 500	8 000	8 000
• ONE TECH HOLDING	30 000	0,250	7 500	5 250	5 250
• Société TFT	1	-	-	31	31
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	0,700	11 550	10 725	10 725
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,360	4 320	2 820	2 820
• SAH	37 033	0,350	12 962	11 881	11 881
• SOTUVER	31 908	0,550	17 549	14 850	14 850
Total			3 009 882	1 511 081	1 563 499

Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit:

Titres	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
• Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	91	76	5 830
• Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	(28 323)	-	-

Sous-Total		(28 232)	76	5 830
	Titres	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
	• Plus-values latentes sur titres SICAV RENDEMENT	-	-	34 198
	• Moins-values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT	(505)	(2 328)	-
	• Intérêts des certificats de dépôt	50 835	43 134	85 418
	Total	22 098	40 882	125 446

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à

123.180D, il se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
• Location	6 801	6 106	12 624
• CMF	600	800	1 601
• TUNISIE CLEARING	3 134	2 951	5 951
• BVMT	2 357	1 200	2 514
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	8 819	10 295	19 835
• Publicité, publications, relations publiques	3 853	3 940	9 080
• Frais de garde	47 018	41 979	93 021
• Jetons de présence	12 000	12 000	24 000
• Impôts & taxes	6 019	2 611	4 606
• Frais de gestion Banque de Tunisie	45 250	40 734	83 796
• Autres charges		423	424
Total	135 851	123 039	257 452

Note 12 : DOTATIONS AUX PROVISIONS

Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
• Provisions pour dépréciation des titres	-	4 959	72 698
(cf. note 4)			
* Provisions pour dépréciation des actifs courants			183
Total	-	4 959	72 881

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2024 à D : 6.122 contre D : 3.109 au 30 Juin 2023. Il est déterminé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat comptable avant impôt	2 978 566	1 525 172	1 430 969
Réintégrations			
* Provisions pour dépréciation des titres	-	4 959	72 698
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	34 198	23 659	23 659
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes	28 323	-	-
* Moins-values latentes sur titres SICAV constatées à la clôture de la période en cours	505	2 328	-
* Retenues à la source libératoires d'impôt sur les placements	-	-	207
Déductions			
* Reprise sur provisions pour titres	(82 987)	(101 348)	(73 467)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	-	-	(34 198)
* Intérêts sur placements	-	-	(1 037)
* Plus values sur cessions des titres cotés	-	-	-
Résultat fiscal avant déduction des dividendes	2 958 605	1 454 770	1 418 831
* Dividendes des actions	(2 958 605)	(1 454 770)	(1 418 831)
Résultat imposable	-	-	-
Impôt sur les Sociétés	6 122	3 109	3 309
Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018	500	-	500
A imputer			
* Excédent d'impôt antérieur	(165 139)	(151 614)	(151 614)
* Retenues à la source	(8 379)	(6 460)	(16 834)
IS à reporter	167 414	154 965	165 139

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES ET SUR PLACEMENTS FINANCIERS

Les encaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Cessions de titres en valeurs brutes			2 516 354
* Placements courants			2 516 354
* Moins-values réalisées sur cessions de titres			(28 323)
Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT			91
Encaissements			2 488 122

Les décaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Acquisitions de titres en valeurs brutes

* SICAV RENDEMENT	1 446 512
Décaissements	1 446 512

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	3 009 882
- Produits à recevoir au 31 Décembre 2023	
- Produits à recevoir au 30 juin 2024	(1 530)
<u>Valeur des Titres de propriété</u>	<u>1 480 226</u>
- Intérêts des Certificats de Dépôt au 30 Juin 2024	50 835
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2023	(10 087)
- Produits constatés d'avance au 30 juin 2024	1 237
<u>Valeur brute des intérêts des Certificats de Dépôt</u>	<u>41 985</u>
- Retenues à la source / CD (20%)	(8 397)
<u>Intérêts nets des Certificats de Dépôt</u>	<u>33 588</u>
<u>Total encaissements dividendes et intérêts</u>	<u>1 513 814</u>

Note 16 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 30 Mai 2024)	2 500 000
Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2023	1 050
Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2024	(1 050)
<u>Décaissement</u>	<u>2 500 000</u>

Note 17 : JETONS DE PRESENCE

Les jetons de présence distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Charges jetons de présence 2024	12 000
- Charges à payer 2023	3 429
- Charges à payer 2024	(12 000)
<u>Valeur brute des jetons de présence</u>	<u>3 429</u>
- Retenues à la source / JP (20%)	(686)
- Jetons de présence nets	2 743

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 2023 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 - 117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 17.725.521, un bénéfice de D : 2.971.944 et une trésorerie positive à la fin de la période pour D : 26.003.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins

Élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie - SICAF » au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 23 Août 2024

FINOR

Fayçal DERBEL

SICAV AVENIR
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN
2024

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 30 JUIN 2024.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2024, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifiions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « SICAV AVENIR » emploie 20,72 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

Sur la base de notre examen limité, et en dehors du point cité ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 30 Juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2024.

Tunis, le 14 aout 2024

Le Commissaire aux Comptes :

P/ CMC – DFK International
Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/06/2024
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	4-1	894 721	922 606	936 775
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		187 083	186 687	207 132
b - Obligations et Valeurs assimilées		707 638	735 919	729 643
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		233 880	224 008	233 163
a - Placements monétaires	4-3	202 655	202 494	202 663
b - Disponibilités	4-9	31 224	21 513	30 499
AC 3 - Créances d'exploitation	4-10	393	395	482
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 128 994	1 147 009	1 170 420
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	4-7	3 534	2 981	3 601
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-11	17 557	14 848	21 437
TOTAL PASSIF		21 091	17 829	25 038
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	4-5	1 084 882	1 101 937	1 097 939
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	23 021	27 243	47 444
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	19	19
b - Sommes distribuables de l'exercice		23 020	27 224	47 425
ACTIF NET		1 107 903	1 129 180	1 145 382
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 128 994	1 147 009	1 170 420

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30/06/2024
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	15 398	31 417	22 495	36 056	64 914
a - Dividendes		3 276	6 566	9 664	9 664	13 264
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		12 122	24 851	12 831	26 392	51 650
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-4	3 905	7 811	3 906	6 482	14 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		19 303	39 229	26 401	42 538	79 302
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-8	-1 962	-3 936	-1 997	-3 980	-7 962
REVENU NET DES PLACEMENTS		17 340	35 293	24 404	38 559	71 340
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-12	- 6 375	- 12 282	- 886⁵	- 11 343	- 23 924
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 965	23 011	18 518	27 215	47 416
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		10	10	9	9	9
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10 975	23 020	18 527	27 224	47 425
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-10	-10	-9	-9	-9
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-4 003	-22 949	-11 548	-1 849	-10 025
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		9 558	9 558	2 132	3 990	8 538
* Frais de négociation de titres		-227	-251	-586	-792	-1 163
RESULTAT NET DE LA PERIODE		16 294	9 370	8 516	28 564	44 767

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 30/06/2024

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	10 965	23 011	18 518	27 215	47 416
b - Variation des +/- values potentielles	- 4 003	- 22 949	- 11 548	- 1 849	- 10 025
sur titres					
c - +/- values réalisées sur cession de titres	9 558	9 558	2 132	3 990	8 538
d - Frais de négociation de titres	- 227	- 251	- 586	- 792	- 1 163
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	- 47 443	- 47 443	- 46 197	- 46 197	- 46 197
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	594	594	549	549	549
* Capital	592	592	540	540	540
* Régularisation des sommes non distrib.	- 7	-	1	1	1
* Régularisations des sommes distrib.	10	10	9	9	9
b - Rachats	-	-	-	-	-
* Capital	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 30 555	- 37 479	- 37 131	- 17 083	- 881
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	1 138 458	1 145 382	1 166 310	1 146 263	1 146 263
b - En fin de période	1 107 903	1 107 903	1 129 179	1 129 179	1 145 382
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	20 397	20 397	20 387	20 387	20 387
b - En fin de période	20 408	20 408	20 397	20 397	20 397
VALEUR LIQUIDATIVE	54,288	54,288	55,360	55,360	56,154
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,43%	0,82%	0,73%	2,49%	3,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 30/06/2024

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 31 Décembre 1994.

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.

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

La gestion de « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à « STB Finance » Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30 Juin 2024, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2024, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Juin 2024.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Juin 2024, 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 ouverts à l'émission à compter du 1er janvier 2018

3- 4Evaluation des placements monétaires :

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

3- 5Cession des placements

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

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

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à 894 721 DT contre 922 606 DT au 30/06/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Coût d'acquisition	900 629	896 355	918 972
- Actions et droits rattachés	167 809	162 332	215 014
- Titres OPCVM	56 183	29 381	5 701
- Obligations et valeurs assimilées	676 638	704 643	698 258
Plus ou moins values potentielles	-35 735	-4 610	-12 786
- Actions et droits rattachés	-36 489	-4 676	-13 687
- Titres OPCVM	-420	-350	104
- Obligations et valeurs assimilées	1 174	416	797
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	29 826	30 860	30 589
Total	894 721	922 606	936 775

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

4- 2Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 15 398 DT pour la période allant du 01/04/2024, au 30/06/2024, contre un montant de 22 495 DT du 01/04/2023, au 30/06/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	2 ème trimestre 2024	30/06/2024	2 ème trimestre 2023	30/06/2023	31/12/2023
- Revenus des actions	-	3 290	-	-	3 600
- Revenus des Titres OPCVM	3 276	3 276	9 664	9 664	9 664
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	12 122	24 851	12 831	26 392	51 650
Total	15 398	31 417	22 495	36 056	64 914

4-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 202 655 DT au 30/06/2024 contre 202 494 au 30/06/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Compte à terme STB			
Placement au 29/01/2024(Taux 9,8%) 90 jours	-	-	202 663
Placement au 01/08/2023(Taux 9,76%) 90 jours	-	202 494	-
Placement au 29/07/2024(Taux 9,79%) 91 jours	202 655	-	-
Total	202 655	202 494	202 663

4-4Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 905 DT pour la période allant du 01/04/2024, au 30/06/2024, contre 3 906 DT du 01/04/2023, au 30/06/2023, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	2 ème trimestre 2024	30/06/2024	2 ème trimestre 2023	30/06/2023	31/12/2023
- Intérêts/ Placements à terme	3 905	7 811	3 906	6 482	14 388
Total	3 905	7 811	3 906	6 482	14 388

4-5Note sur le capital

Capital au 01/04/2024

- Montant	1 078 969
- Nombre de titres	20 397
- Nombre d'actionnaires	19

Souscriptions

- Montant	585
- Nombre de titres	11
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres effets s/capital

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	- 4 003
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	9 558
- Frais de négociation de titres	- 227

Capital au 30/06/2024

- Montant	1 084 882
- Nombre de titres	20 408
- Nombre d'actionnaires	19

4-6Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sommes distribuables de l'exercice en cours	23 020	27 224	47 425
Sommes distribuables des exercices antérieurs	0	19	19
Total	23 021	27 243	47 444

4-7Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024, à 3 534 DT contre 2 981 DT au 30/06/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Gestionnaire	1 109	550	575
- Dépositaire	2 425	2 432	3 026
Total	3 534	2 981	3 601

4-8Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2024, au 30/06/2024, 1 962 DT contre 1 997 DT du 01/04/2023, au 30/06/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	2 ème trimestre 2024	30/06/2024	2 ème trimestre 2023	30/06/2023	31/12/2023
- Rémunération du gestionnaire	1 668	3 348	1 703	3 395	6 782
- Rémunération du dépositaire	294	588	294	585	1 180
Total	1 962	3 936	1 997	3 980	7 962

4-9Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024, à 31 224 DT contre 21 513 DT au 30/06/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Avoirs en banque	31 224	21 513	30 499
Total	31 224	21 513	30 499

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024, à 393 DT contre 395 DT au 30/06/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	0	0	0
Retenue à la source sur Obligations	45	47	134
Total	393	395	482

4-11 Autres Créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024, à 17 558 DT contre 14 848 DT au 30/06/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
TCL	89	30	46
Jetons de présence	5 777	5 067	10 200
Publicité et publications	3 016	2 000	5 038
Honoraires (CAC)	0	0	0
Rémunération DG	-	0	-
Autres créiteurs (CMF)	91	93	98
Etat retenue à la source	1 973	2 182	102
PUBLICATIONS DIVERSES	6 611	5 477	5 953
Total	17 558	14 848	21 437

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04/2024, au 30/06/2024, à 6 375 DT contre 5 886DT du 01/04/2023, au 30/06/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	2 ème trimestre 2024	30/06/2024	2 ème trimestre 2023	30/06/2023	31/12/2023
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires(CAC)	1 503	3 006	1 461	2 567	5 606
- Redevance CMF	280	563	286	571	1 140
- TCL	520	583	80	131	786
- Jeton de présence	2539	5077	2 539	5 050	10 183
- Publicité & publication	1521	3042	1 521	3 025	6 101
- Rémunération DG	-	-	-	-	-
- Aures charges	12	12	-	-	109
Total	6 375	12 282	5 886	11 343	23 924

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

Annexe 1

SICAV AVENIR
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 30 Juin 1994
PORTEFEUILLE AU 30/06/2024
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	%Actif	% Actif Net
Actions			167 808,652	131 320,000	11,63%	11,85%
TN0007570013	EURO-CYCLES	3 000	53 345,040	33 882,000	3,00%	3,06%
TN0007630015	SOTIPAPIER	7 000	41 121,402	32 025,000	2,84%	2,89%
TN0006560015	SOTUVER	2 500	30 417,210	32 050,000	2,84%	2,89%
TN0002600955	STB	11 000	42 925,000	33 363,000	2,96%	3,01%
Titres emis ou garantit par l'Etat			534 327,700	561 260,274	49,71%	50,66%
TNNI3UPDY012	EMP NAT 2023 T2 AF	1 600	15 201,600	15 449,955	1,37%	1,39%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	160 473,442	14,21%	14,48%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	128 473,967	11,38%	11,60%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	204 148,602	18,08%	18,43%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	100	950,000	1 007,567	0,09%	0,09%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	18 367,600	19 690,748	1,74%	1,78%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	5 018,492	0,44%	0,45%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	60	5 700,000	6 082,243	0,54%	0,55%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	100	9 400,000	10 074,571	0,89%	0,91%
TN5QHxz8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	10 840,687	0,96%	0,98%
Obligations			142 310,000	146 377,762	12,97%	13,21%
TN0003400355	AMENBANK2009 B	500	3 310,000	3 485,143	0,31%	0,31%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	10 000,000	10 209,096	0,90%	0,92%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	150	15 000,000	15 142,209	1,34%	1,37%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	24 000,000	24 520,136	2,17%	2,21%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	28 000,000	29 690,710	2,63%	2,68%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	18 000,000	18 325,479	1,62%	1,65%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 308,601	0,91%	0,93%

TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 308,601	0,91%	0,93%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	24 000,000	24 387,787	2,16%	2,20%
TITRES OPCVM			56 183,174	55 763,228	4,94%	5,03%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	276	30 728,950	30 211,788	2,68%	2,73%
TN0002600963	SICAV EPARGNANT	248	25 454,224	25 551,440	2,26%	2,31%
Total Général			900 629,526	894 721,264	79,25%	80,76%