



# Bulletin Officiel

N°7192 Lundi 09 septembre 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

2

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; 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

- BH ASSURANCE
- BH LEASING
- NEW BODY LINE
- SOTRAPIL

## ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2024

- AMEN PREMIERE SICAV
- AMEN TRESOR SICAV
- SICAV BH CAPITALISATION

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,470	121,531
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,601	169,695
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,816	139,890
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,307	152,386
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	145,064	145,130
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,533	149,621
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,484	138,548
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,276	56,308
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,338	41,362
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,596	140,676
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,203	123,272
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,866	122,933
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,689	21,699
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,323	150,415
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	144,494	144,543
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,796	13,801
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,652	208,764
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,543	13,547
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,874	117,919
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,667	122,736
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,057	17,066
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,175	108,239
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	103,146	103,222
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,294	2,297
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,990	74,028
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,398	155,434
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,289	115,290
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,445	129,507
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,412	166,364
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	619,411	619,388
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,407	143,493
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,767	203,310
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,524	113,571
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,886	155,849
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,530	187,569
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	172,061	172,102
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,697	27,711
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,567	107,526
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,161	1,161
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,189	1,188
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 652,024	2 654,965
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	254,745	254,543
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,480	3,481
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,073	3,073
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,677	49,717
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,482	1,483
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,334	1,338
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,349	1,357
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,969	17,963
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,659	12,700
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,944	18,019
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 005,256	5 519,029
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
54	UBCH-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	102,724	102,663
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,375	1,382

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i><b>SICAV OBLIGATAIRES</b></i>								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,258	112,304	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,224	100,272	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,504	107,567	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	105,081	105,134	
60 TUNSO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,806	105,866	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,650	110,703	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAL UX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,340	106,397	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,418	103,472	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,650	107,699	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,916	107,916	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,142	106,198	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,917	105,976	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,531	104,590	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,368	108,433	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,287	104,340	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,533	101,557	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,577	108,629	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,847	103,901	
<i><b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b></i>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,527	113,580	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,578	105,628	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,758	110,807	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,956	106,017	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 062,039	1 062,568	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 511,775	10 518,403	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	103,154	103,229	
<i><b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b></i>								
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,938	109,067	
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	105,105	105,204	
<i><b>SICAV MIXTES</b></i>								
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	61,614	61,489	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAL UX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	119,268	119,154	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,693	17,701	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	342,192	342,729	
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 411,686	2 410,919	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	22/05/24	2,671	70,568	69,583	69,563	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,249	55,248	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,387	108,398	
<i><b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b></i>								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,960	10,962	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,302	17,309	
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,863	18,845	
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,360	16,353	
95 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,589	105,600	
96 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,801	90,516	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,262	94,001	
98 TUNSIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,498	111,518	
99 UBCL - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	104,065	103,972	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,900	11,906	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	102,937	102,673	
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,830	81,853	
<i><b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b></i>								
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	97,945	98,469	
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,927	126,812	
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,414	157,654	
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAL UX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,177	161,637	
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	218,265	218,396	
108 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	201,073	200,974	
109 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,222	196,611	
110 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,585	29,534	
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 270,186	11 306,236	
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,833	140,349	
113 FCP AMEN SÉLECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	103,955	104,770	
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 369,654	5 380,862	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,260	11,286	
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAL UX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	175,101	176,108	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 009,739	12 053,172	
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 887,546	10 954,095	
119 FCP IASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	27/03/24	774,496	10 761,297	10 604,907	10 627,299	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 100,382	11 134,106	
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 633,048	10 661,876	
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10 919	10 982	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	109,786	110,086	
<i><b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b></i>								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	128,373	128,162	
<i><b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b></i>								
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 093,414	1 098,565	

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

\*\*\* La Valeur Liquidative de FCP BIAT ÉPARGNE 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

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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 <sup>ème</sup> 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 Balhaouane -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 Dhiyf, 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 <sup>ème</sup> 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-Lybieenne « 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 Noura, 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 Houmt 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 <sup>ème</sup> 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 Suffeïtula, 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 Téoulba-	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 <sup>er</sup> 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 Mendès 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 <sup>er</sup> 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

## DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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.
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-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- 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 CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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 CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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 CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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
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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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**

**BH ASSURANCE**

**Siège social :** Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Tarek Zahaf et M Sofiane Ben Amira.

## Annexe n°1

## Actifs du Bilan

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
	brut	amortissement provisions	net	net	net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	8 404 817	4 566 739	3 838 078	3 547 600	3 774 061
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	<b>8 404 817</b>	<b>4 566 739</b>	<b>3 838 078</b>	<b>3 547 600</b>	<b>3 774 061</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>					
AC21 Installations techniques et machines	6 213 636	3 656 216	2 557 420	2 014 163	2 428 340
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	642 895	523 278	119 617	59 457	65 605
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	<b>6 856 531</b>	<b>4 179 494</b>	<b>2 677 037</b>	<b>2 073 620</b>	<b>2 493 945</b>
<b>AC 3 Placements</b>					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 553 715	2 294 816	2 471 901	2 382 874
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	5 783 677	1 808 760	2 168 153	1 987 475
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 321	566 600	11 765 721	10 094 800	11 765 821
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	11 700 000		11 700 000	12 147 500	12 147 500
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	19 184 883	2 280 791	16 904 092	17 084 090	16 872 454
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	138 200 662	500 000	137 700 662	124 899 816	137 866 537
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	1 277 649		1 277 649	1 180 184	1 226 647
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	112 400 000		112 400 000	25 150 000	96 500 000
AC336 Autres	35 907 846	1 669 963	34 237 883	27 685 266	27 979 479
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	769 622		769 622	773 087	773 087
	<b>344 213 951</b>	<b>13 354 746</b>	<b>330 859 205</b>	<b>223 654 797</b>	<b>309 501 874</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux contrats en unité de compte</b>					
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>					
AC510 Provisions pour primes non acquises	14 765 755		14 765 755	12 265 888	11 365 209
AC520 Provision d'assurance vie	51 355 613		51 355 613	51 322 905	51 304 173
AC530 Provision pour sinistres (vie)	16 975 490		16 975 490	15 223 625	14 658 089
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	33 777 824		33 777 824	16 523 208	13 819 043
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	<b>116 874 682</b>		<b>116 874 682</b>	<b>95 335 626</b>	<b>91 146 514</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	5 005 576		5 005 576	4 752 171	4 682 005
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	85 150 310	13 131 425	72 018 885	61 244 048	63 124 097
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	6 720 948	1 060 238	5 660 710	4 339 018	5 177 693
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	271 238		271 238	218 845	298 604
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 405 417		1 405 417	732 175	174 095
AC633 Débiteurs divers	2 771 009	58 405	2 712 604	1 817 769	2 491 034
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	<b>101 324 498</b>	<b>14 250 068</b>	<b>87 074 430</b>	<b>73 104 026</b>	<b>75 947 528</b>
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse					6 385 598
AC72 Charges reportées	5 511 618		5 511 618	68 059 476	
AC721 Frais d'acquisition reportés					2 891 274
AC722 Autres charges à répartir	3 916 586		3 916 586	3 575 090	
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 intérêts et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	100 000		100 000	88 146	168 146
AC733 autres comptes de régularisation	14 406 778		14 406 778	7 547 253	9 949 374
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	182 005		182 005	241 133	225 255
	<b>24 116 987</b>		<b>24 116 987</b>	<b>79 511 098</b>	<b>19 619 647</b>
	<b>601 791 466</b>	<b>36 351 047</b>	<b>565 440 419</b>	<b>477 226 767</b>	<b>502 483 569</b>

## Annexe n°2

<b>Capitaux propres et passifs du bilan</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Capitaux propres</b>			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	56 319 098	52 570 918	52 569 764
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	26 999 999	21 499 999	21 499 999
CP5 résultat reportés	341 508	406 056	406 056
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	<b>96 960 605</b>	<b>87 776 973</b>	<b>87 775 819</b>
CP6 résultat de l'exercice	3 037 966	5 029 084	13 175 452
total capitaux propres avant affectation	<b>99 998 571</b>	<b>92 806 057</b>	<b>100 951 271</b>
<b>Passif</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	522 110	402 110	522 110
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>			
PA310 provision pour primes non acquises	37 246 741	32 565 473	29 409 556
PA320 provision pour assurance vie	193 690 724	163 309 962	178 812 649
PA330 provision pour sinistres (vie)	26 326 345	24 892 809	23 261 859
PA331 provision pour sinistres (non vie)	102 868 306	71 494 032	76 959 178
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	1 067 662	335 146	1 171 425
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
	<b>361 199 778</b>	<b>292 597 422</b>	<b>309 614 667</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>			
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires</b>	70 654 147	59 748 488	62 405 251
	<b>70 654 147</b>	<b>59 748 488</b>	<b>62 405 251</b>
<b>PA6 Autres Dettes</b>			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	10 045 277	7 957 028	8 853 881
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	5 816 448	8 086 565	6 373 963
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	499 220	486 025	489 220
PA632 personnel	221 491	98 711	22 469
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	2 538 116	2 295 217	3 522 543
PA634 créditeurs divers	8 249 794	7 046 843	4 948 782
PA64 ressources spéciales			
	<b>27 370 346</b>	<b>25 970 389</b>	<b>24 210 858</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs	1 470 163	1 135 929	1 055 951
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 225 304	4 566 372	3 723 461
PA72 écart de conversion			
	<b>5 695 467</b>	<b>5 702 301</b>	<b>4 779 412</b>
	<b>565 440 419</b>	<b>477 226 767</b>	<b>502 483 569</b>

## Annexe 3

		OPERATIONS BRUTES 30/06/2024	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2023
<b>Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie</b>						
PRNV1	<b><u>Primes acquises</u></b>					
PRNV11	Primes émises et acceptées	60 058 321	-14 057 321	46 001 000	43 677 279	85 753 887
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-7 837 185	3 400 546	-4 436 639	-4 721 808	-2 466 570
		<b>52 221 136</b>	<b>-10 656 775</b>	<b>41 564 361</b>	<b>38 955 471</b>	<b>83 287 317</b>
PRNT3	<b><u>Produits de placements alloués , transférés de l'etat de résultat</u></b>	<b>4 665 923</b>		<b>4 665 923</b>	<b>3 649 291</b>	<b>7 097 593</b>
PRNV2	<b><u>Autres produits techniques</u></b>					
CHNV1	<b><u>Charges de sinistres</u></b>					
CHNV11	Montants payés	-35 620 229	1 986 049	-33 634 180	-32 555 428	-56 604 672
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-25 909 128	19 958 781	-5 950 347	-1 640 582	-9 809 893
		<b>-61 529 357</b>	<b>21 944 830</b>	<b>-39 584 527</b>	<b>-34 196 010</b>	<b>-66 414 565</b>
CHNV2	<b><u>Variation des autres provisions techniques</u></b>	<b>103 763</b>		<b>103 763</b>	<b>468 930</b>	<b>-367 349</b>
CHNV3	<b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>	<b>-533 891</b>		<b>-533 891</b>	<b>-957 560</b>	<b>-1 508 510</b>
CHNV4	<b><u>Frais d'exploitation</u></b>					
CHNV41	Frais d'acquisition	-6 229 242		-6 229 242	-5 872 879	-10 274 363
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	1 025 312	-414 212	611 100	991 457	387 620
CHNV43	Frais d'administration	-8 209 018		-8 209 018	-7 932 571	-16 270 541
CHNV44	commission recues des réassureurs		3 333 031	3 333 031	3 042 234	4 332 098
		<b>-13 412 948</b>	<b>2 918 819</b>	<b>-10 494 129</b>	<b>-9 771 759</b>	<b>-21 825 186</b>
CHNV5	<b><u>Autres charges techniques</u></b>	-651 082		-651 082	-645 141	236 225
CHNV6	<b><u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u></b>					
RTNV	<b>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie</b>	<b>-19 136 456</b>	<b>14 206 874</b>	<b>-4 929 582</b>	<b>-2 496 778</b>	<b>505 525</b>

## Annexe n° 4

## Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2024	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2023
<b>PRV 1</b>	<b><u>Primes acquises</u></b>				
PRV11	43 268 064	-12 801 114	30 466 950	24 153 513	49 703 287
	<b>43 268 064</b>	<b>-12 801 114</b>	<b>30 466 950</b>	<b>24 153 513</b>	<b>49 703 287</b>
<b>PRV2</b>	<b><u>Produits de placements</u></b>				
PRV21	7 271 306		7 271 306	6 578 945	13 336 810
PRV22					
PRV23	15 193		15 193	0	1 071 279
PRV24					
	<b>7 286 499</b>		<b>7 286 499</b>	<b>6 578 945</b>	<b>14 408 089</b>
<b>PR V3</b>	<b><u>Plus values non réalisées sur placements</u></b>				
<b>PR V4</b>	<b><u>Autres produits techniques</u></b>				
<b>CHV1</b>	<b><u>Charges de sinistres</u></b>				
CHV11	-14 517 365	3 436 937	-11 080 428	-6 236 937	-14 226 352
CHV12	-3 064 486	2 317 401	-747 085	-453 279	612 135
	<b>-17 581 851</b>	<b>5 754 338</b>	<b>-11 827 513</b>	<b>-6 690 216</b>	<b>-13 614 217</b>
CHV 2	<b>-14 878 075</b>	<b>51 440</b>	<b>-14 826 635</b>	<b>-13 836 913</b>	<b>-29 358 332</b>
<b>CHV3</b>	<b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>				
<b>CHV 4</b>	<b><u>Frais d'exploitation</u></b>				
CHV41	-7 125 677		-7 125 677	-6 218 494	-13 262 467
CHV42					
CHV43	-2 993 008		-2 993 008	-2 023 479	-4 397 800
CHV44		6 310 194	6 310 194	5 858 026	11 868 074
	<b>-10 118 685</b>	<b>6 310 194</b>	<b>-3 808 491</b>	<b>-2 383 947</b>	<b>-5 792 193</b>
<b>CHV5</b>	<b><u>Autres charges techniques</u></b>				
<b>CH V9</b>	<b><u>Charges de placements</u></b>				
CHV 91	-1 337 175		-1 337 175	-859 749	-1 932 296
CHV 92	-128 110		-128 110	-131 270	-473 031
CHV 93					
	<b>-1 465 285</b>		<b>-1 465 285</b>	<b>-991 019</b>	<b>-2 405 327</b>
CHV 10	<b><u>Moins values non réalisées sur placements</u></b>				
CHNT2	<b><u>Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat</u></b>				
RTV	<b>6 510 667</b>	<b>-685 142</b>	<b>5 825 525</b>	<b>6 830 363</b>	<b>12 941 307</b>

## Annexe n°5

## ETAT DE RESULTAT

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>RINV</b>	<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie</b>	-4 929 582	-2 496 778	505 525
<b>RTV</b>	<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	5 825 525	6 830 363	12 941 307
<b>PRNT1</b>	<b>Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>			
	PRNT11 Revenus des placements	7 870 357	6 717 683	12 890 750
	PRNT12 Produits des autres placements			
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	16 445		1 035 450
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements			
<b>PRNT3</b>	<b>Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>			
<b>CHNT1</b>	<b>charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>			
	CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-282 147	-478 844	-699 310
	CHNT12 Correction des valeur sur placements	-138 664	-134 038	-457 210
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements			
<b>CHNT2</b>	<b>Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie</b>	-4 665 923	-3 649 291	-7 097 593
<b>PRNT2</b>	autres produits non techniques	39 156	112 566	139 434
<b>CHNT3</b>	autres charges non techniques			-33 470
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>3 735 167</b>	<b>6 901 661</b>	<b>19 224 883</b>
<b>CHNT4</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-567 489</b>	<b>-1 680 518</b>	<b>-3 928 162</b>
<b>CHNT41</b>	<b>Impôts sur placements</b>			
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 167 678</b>	<b>5 221 143</b>	<b>15 296 721</b>
<b>PRNT 4</b>	Gains extraordinaires			
<b>CHNT5</b>	Pertes extraordinaires	-129 712	-192 059	-2 121 269
	<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>
	<b>Resultat net de l'exercice</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables			
	<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>

## Annexe n°6

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	94 229 467	81 626 155	167 081 193
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-43 998 670	-43 460 917	-84 068 561
- Encaissement des primes reçues acceptations		8 707	29 540
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	-4 418 435	-1 040 880	-7 925 297
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	-11 515 796	-10 616 938	-20 749 220
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-7 795 578	-6 179 311	-8 160 494
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-7 139 489	-10 547 664	-13 422 859
- Produits financiers reçus	10 051 782	12 821 210	22 215 362
- Impôt sur les bénéfices payés	-5 319 496	-3 346 235	-11 458 245
- Autres mouvements			
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>24 093 785</b>	<b>19 264 127</b>	<b>43 541 419</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	63 280	60 000	60 000
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-726 241	-379 381	-1 778 001
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-166 646 000	-30 050 122	-203 594 822
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	146 492 196	18 153 762	107 145 912
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-20 816 765</b>	<b>-12 215 741</b>	<b>-98 166 911</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-4 151 000	-3 433 000	-3 433 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>	<b>-4 151 000</b>	<b>-3 433 000</b>	<b>-3 433 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>-873 980</b>	<b>3 615 386</b>	<b>-58 058 492</b>
<b><u>Trésorerie de début d'exercice</u></b>	<b>6 385 598</b>	<b>64 444 090</b>	<b>64 444 090</b>
<b><u>Trésorerie de fin d'exercice</u></b>	<b>5 511 618</b>	<b>68 059 476</b>	<b>6 385 598</b>

## Annexe n°7

## TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Caution recus des agents généraux	91 833	58 331	58 331
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000	580 000
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	705 211	545 702	690 812
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	1 377 044	1 184 033	1 329 143



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

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 30/06/2024

### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

DENOMINATION	: « BH ASSURANCE »
SIEGE SOCIAL	: Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE	: 71 184 200
FAX	: 71 184 284
E-MAIL	:contact @bh-assurance.com.
FORME JURIDIQUE	: Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE	: Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION	: 15/09/1995
DUREE	: 99 ans
CAPITAL SOCIAL	: 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL	: du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL	: Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/P/M/000
LEGISLATION APPLICABLE	: Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES                      Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- SCOR
- HANOVER RE
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

## 2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil

- BH BANK
- BH SICAF
- BH EQUITY
- BH LEASING
- SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
- Mme LAARIBI HAIFA
- M. ZOUARI RADHOUANE
- Mme ASMA LEBERT née BOULATI
- M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
- M.CHIBENI KAMEL

## 3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila BADER : Directeur Général

**NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES**

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

## 4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

### 4-1 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 13,22% soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 103,326 MD contre 91,260 MD en 2023.  
Les primes non-vies progressent de 8% pour atteindre 60,1 MD alors que celles de la branche vie augmentent de 21% pour s'établir à 43,2 MD
- Les charges des prestations passant de 47,388 MD à 79,007 MD, soit une aggravation de 66,73 % par rapport à 2023, cette augmentation est principalement due à deux sinistres incendie importants, fortement réassurés, représentant un coût global de 19,6 MD (dont un chargement de 1 MD imputé directement sur le résultat)
- Dégression sensible du résultat net qui passe de 5,029 MD enregistré en 2023 à 3,038MD au 30 juin 2024.
- Des engagements techniques de 361,200 MD contre 292,597 MD fin juin 2023 soit un taux d'évolution de 23,45 %.
- Des produits financiers passant de 13,297 MD fin juin 2023 à 15,142 MD au 30 juin 2024.

### 4-2 Contrôle fiscal en cours :

Nous attirons l'attention sur le fait que la société « BH ASSURANCE » fait l'objet, au cours de l'exercice 2024, d'une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2019-2022. Les opérations effectives de contrôle par l'administration sont entamées le 27/02/2024.

La société a été notifiée le 31/07/2024 par une demande de suspension provisoire de la vérification approfondie pour une durée de 40 jours.

A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu une réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

## 5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers semestriels de la Société « BH ASSURANCE » arrêtés au **30 juin 2024** sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au **30/06/2024** sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au **31/12/2023**.

## 6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### 6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

### 6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

### **6.3- Placements Financiers**

#### ***Règles de prise en compte***

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

#### ***Règles d'évaluation***

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché. Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

#### **- Obligations et titres à revenus fixes :**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

#### **- Titres à revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

**6.4- Placements immobiliers :**

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

de ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

**6.5 - Les provisions techniques :**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

- Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5<sup>ème</sup>.
- Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

**6.6 – Les provisions sur créances :**

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et par la décision n°01-2021 du CGA publiée le 01/12/2021.

La présente décision fixe les méthodes qui doivent adopter les sociétés d'assurances pour :

- Déterminer la base de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance
- Calculer le montant des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires.

Les sociétés d'assurances sont tenues de calculer les provisions pour dépréciation comme suit :

- 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% pour toutes les créances.
- Provisionner la totalité des créances contentieuses
- Provisionner la totalité des primes émises sur les contrats d'assurance auxquels se rapportent les créances contentieuses antérieures ou ultérieures.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances (créances exceptionnelles, qui représentent des sommes importantes, et qui font l'objet d'un suivi particulier de la part de la société d'assurance 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.

- Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :  
2023 (20%)            2022(50 %)            2021 et antérieurs 100 %

**6.7- 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.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables.
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants :  
l'effectif – la masse Salariale - chiffres d'affaires.

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 engagée par l'assureur.



## 7- NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

### A) NOTES SUR LE BILAN

#### I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

##### AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2024 un montant net de 3 838 078 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2024	Amortissements		Valeur Nette Au 30/06/2024	
				31/12/2023	Dotations 30/06/2024		30/06/2024
Logiciel	4 750 528		4 750 528	-4 410 789	-155 950	-4 566 739	183 789
Logiciel encours	3 434 322	219 967	3 654 289				3 654 289
<b>Total</b>	<b>8 184 850</b>	<b>219 967</b>	<b>8 404 817</b>	<b>-4 410 789</b>	<b>-155 950</b>	<b>-4 566 739</b>	<b>3 838 078</b>

##### AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2024 un montant net de 2 677 037 DT.

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2023	Acquisitions de L'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2024	Amortissements		Valeur Nette 30/06/2024	au 30/06/2024	
					31/12/2023	Dotations 30/06/2024			Reprise 30/06/2024
A.A.I	2 660 101	68 043		2 728 144	-892 821	-131 340	-1 024 161	1 703 983	
M. Transport	970 468	337 797	72 950	1 235 315	-497 658	-95 062	48 206	-544 514	690 801
M. Informatique	2 213 460	36 717		2 250 177	-2 025 210	-62 331		-2 087 541	162 636
M.M.B	568 937	73 958		642 895	-503 332	-19 946		-523 278	119 617
<b>Total</b>	<b>6 412 966</b>	<b>516 515</b>	<b>72 950</b>	<b>6 856 531</b>	<b>-3 919 021</b>	<b>-308 679</b>	<b>48 206</b>	<b>-4 179 494</b>	<b>2 677 037</b>

##### AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2024 un montant net de 330 859 205 DT contre 223 654 797 DT au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	2 294 816	2 471 901	2 382 874	-177 085
Terrains et constructions hors exploitation	1 808 760	2 168 153	1 987 475	-359 393
Part dans des entreprises liées	11 765 721	10 094 800	11 765 821	1 670 921
Obligations émises par les entreprises liées	11 700 000	12 147 500	12 147 500	-447 500
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	16 904 092	17 084 090	16 872 454	-179 998
Obligations et autres titres à revenu fixe	137 700 662	124 899 816	137 866 537	12 800 846

Autres prêts	1 277 649	1 180 184	1 226 647	97 465
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	112 400 000	25 150 000	96 500 000	87 250 000
Autres placements financiers	34 237 883	27 685 266	27 979 479	6 552 617
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	769 622	773 087	773 087	-3 465
<b>Total</b>	<b>330 859 205</b>	<b>223 654 797</b>	<b>309 501 874</b>	<b>107 204 408</b>

**AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition ou Cession 2024	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2024
				31/12/2023	Dotations 30/06/2024	30/06/2024	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 465 657	-88 058	-2 553 715	978 327
<b>Total</b>	<b>4 848 531</b>		<b>4 848 531</b>	<b>-2 465 657</b>	<b>-88 058</b>	<b>-2 553 715</b>	<b>2 294 816</b>

**AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition ou Cession 2024	Valeur Brute au 30/06/2024	Valeur 31/12/2023	Amortissements		Valeur Nette au 30/06/2024
					30/06/2024	Valeur 30/06/2024	
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 302 656	-60 404	-2 363 060	59 740
Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 302 306	-118 311	-3 420 617	1 324 820
<b>Total</b>	<b>7 592 437</b>	<b>-</b>	<b>7 592 437</b>	<b>-5 604 962</b>	<b>-178 715</b>	<b>-5 783 677</b>	<b>1 808 760</b>

**AC321-Participations dans des entreprises liées :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2023	Mvts de l'exercice		Valeur Brute		Provisions		Valeur Nette au 30/06/2024
		Acquisitions	Cessions	30/06/2024	31/12/2023	Dotations / Reprise 30/06/2024	30/06/2024	
<b>Total</b>	<b>12 332 421</b>		<b>100</b>	<b>12 332 321</b>	<b>-566 600</b>		<b>-566 600</b>	<b>11 765 721</b>

**AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2023	Acquisition 30/06/2024	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2024
-EMP obligataire BH-2009/ Catégorie A	1 147 500		577 500	570 000
- EMP subordonné BH/2017-1	700 000		700 000	-
- EMP subordonné BH/2018-1	1 200 000		600 000	600 000
EMP BH Bank subordonné 2021-1 CAT D	7 000 000			7 000 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING SUBORDONNE 2022-1	1 600 000		400 000	1 200 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2023-1	500 000		100 000	400 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-1		1 930 000		1 930 000
<b>Total</b>	<b>12 147 500</b>	<b>1 930 000</b>	<b>2 377 500</b>	<b>11 700 000</b>

**AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :**

Valeur Brute 31/12/2023	Participation 2024	Valeur Brute 30/06/2024	provisions 30/06/2024	Valeur Nette 30/06/2024	Valeur nette 30/06/2024	
	Cession		Dotation	Reprise		
19 184 883		19 184 883	-2 312 429	31 638	-2 280 791	16 904 092

**AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Souscription +plus-value de souscription	Remboursement +coût D'acquisition	Valeur Brute au 30/06/2024	Provisions au 30/06/2024	Valeur nette au 30/06/2024
<b>Total Général</b>	<b>138 366 537</b>	<b>11 500 000</b>	<b>11 665 875</b>	<b>138 200 662</b>	<b>-500 000</b>	<b>137 700 662</b>

**AC334-Autres prêts :**

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2023	Prêts accordés au 30/06/2024	Remboursements au 30/06/2024	Valeur Brute au 30/06/2024	Provisions au 30/06/2024	Valeur nette au 30/06/2024
Prêt au personnel (FAS)	1 113 447	181 000	167 998	1 126 449		1 126 449
Autres Prêts	113 200	54 000	16 000	151 200		151 200
<b>Total</b>	<b>1 226 647</b>	<b>235 000</b>	<b>183 998</b>	<b>1 277 649</b>		<b>1 277 649</b>

**AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :**

Ce poste totalise au 30/06/2024 un montant de 112 400 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette	Souscription	Rachat	Valeur nette
	Au 31/12/2023	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024
-Certificats de dépôts	19 000 000	137 000 000	129 000 000	27 000 000
Billet de trésorerie	300 000	500 000	600 000	200 000
-Compte à terme	77 200 000	10 200 000	2 200 000	85 200 000
<b>Total</b>	<b>96 500 000</b>	<b>147 700 000</b>	<b>131 800 000</b>	<b>112 400 000</b>

**AC336-Autres placements financiers :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2023	Participation 2024	Valeur Brute 30/06/2024	Provisions			Valeur nette 30/06/2024
				31/12/2023	30/06/2024 Dotation	Reprise 30/06/2024	
FONDS GERE BH EQUITY	29 649 442	6 258 404	35 907 846	-1 669 963		-1 669 963	34 237 883
<b>Total</b>	<b>29 649 442</b>	<b>6 258 404</b>	<b>35 907 846</b>	<b>-1 669 963</b>		<b>-1 669 963</b>	<b>34 237 883</b>

**AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :**

Libellé	Valeur Nette 31/12/2023	Libération 30/06/2024	Constitution 30/06/2024	Valeur Nette 30/06/2024
Tunis Ré	773 087	782 077	778 612	769 622

**AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :**

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2024 un montant de 116 874 682 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2024	Montant Net 30/06/2023	Montant Net 31/12/2023	Variation 30/06/2024
Provisions pour primes non acquises non-vie	14 765 755	12 265 888	11 365 209	3 400 546
Provisions d'assurances vie	51 355 613	51 322 905	51 304 173	51 440
Provisions pour sinistres vie	16 975 490	15 223 625	14 658 089	2 317 401
Provisions pour sinistres non-vie	33 777 824	16 523 208	13 819 043	19 958 781
<b>Total</b>	<b>116 874 682</b>	<b>95 335 626</b>	<b>91 146 514</b>	<b>25 728 168</b>

## AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut	Provisions	Montant net	Montant net	Montant net	Variation
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	90 155 886	13 131 425	77 024 461	65 996 219	67 806 102	11 028 242
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	6 720 948	1 060 238	5 660 710	4 339 018	5 177 693	1 321 692
AC 631-Personnel	271 238		271 238	218 845	298 604	52 393
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	1 405 417		1 405 417	732 175	174 095	673 242
AC 633-Débiteurs Divers	2 771 009	58 405	2 712 604	1 817 769	2 491 034	894 835
<b>Total</b>	<b>101 324 498</b>	<b>14 250 068</b>	<b>87 074 430</b>	<b>73 104 026</b>	<b>75 947 528</b>	<b>13 970 404</b>

Il est à noter que pour l'exercice 2024 la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 14 250 068 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
AC612-Contentieux Primes	3 902 366	3 566 480	3 637 059	265 307
AC612 -Affaires directes	7 098 305	6 843 073	6 677 659	420 646
AC612-Agents Généraux	909 856	1 961 571	1 140 526	-230 670
AC612-Courtiers d'assurance	1 220 898	1 808 351	1 025 099	195 799
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 060 238	1 060 238	1 060 238	
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405	58 405	
<b>Total</b>	<b>14 250 068</b>	<b>15 298 118</b>	<b>13 598 986</b>	<b>651 082</b>

## AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 30/06/2024 un solde de 24 116 987 DT contre un solde de 79 511 098 au 30/06/2023 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2024	Montant 30/06/2023	Montant 31/12/2023	Variation
Comptes Banques	5 510 399	68 057 988	6 384 639	-874 240
Caisse siège	1219	1488	959	260
Frais d'acquisition reportés	3 916 586	3 575 090	2 891 274	1 025 312
Estimations des réassurances	100 000	88 146	168 146	-68 146
Intérêts sur valeurs et non échus et loyers à recevoir mobilières courus	14 406 778	7 547 253	9 949 374	4 457 404
Autres (Consignations)	182 005	241 133	225 255	-43 250
<b>Total</b>	<b>24 116 987</b>	<b>79 511 098</b>	<b>19 619 647</b>	<b>4 497 340</b>

## **II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN**

## CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2024 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur		MONTANT		Pourcentage du Capital détenu
		Nominale	Libéré	Non Libéré	Total	
<b><u>Sociétés du groupe</u></b>						
BH BANK	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200		796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
<b>Total</b>	<b>1 136 345</b>		<b>5 681 725</b>		<b>5 681 725</b>	<b>42,72%</b>
<b><u>Administrateurs</u></b>	1 379 984	5	6 899 920		6 899 920	51,88%
<b><u>Personnes morales</u></b>	95 104	5	475 520		475 520	3,58%
<b><u>Personnes physiques</u></b>	48 567	5	242 835		242 835	1,83%
<b>Total</b>	<b>1 523 655</b>		<b>7 618 275</b>		<b>7 618 275</b>	<b>57,28%</b>
<b>Total (sociétés du Groupe et autres)</b>	<b>2 660 000</b>		<b>13 300 000</b>		<b>13 300 000</b>	<b>100,00%</b>

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2023	13 300 000	1 330 000	42 683 212	6 600 000	21 499 999	1 956 552	406 056	13 175 452	100 951 271
Affectation AGO 23/04/2024									
Report à nouveau 2022							-406 056	406 056	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 500 000			-5 500 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						666			666
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2023								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2023							341 508	-341 508	
Résultat 30/06/2024								3 037 966	3 037 966
Solde au 30/06/2024	13 300 000	1 330 000	46 183 212	6 600 000	26 999 999	2 205 886	341 508	3 037 966	99 998 571

## Résultat de l'exercice

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
= Résultat comptable	<u>3 735 167</u>	<u>6 901 661</u>	<u>19 224 883</u>
+ Réintégrations	714 874	706 001	1 235 071
- Déductions	-1 678 643	-1 306 184	-3 736 635
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	2 771 398	6 301 478	16 723 319
- Réinvestissements exonérés	-1 150 000	-1 500 000	-5 500 000
= Résultat fiscal	<b>1 621 398</b>	<b>4 801 478</b>	<b>11 223 319</b>
Impôt sur les sociétés	-567 489	-1 680 518	-3 928 162
-			
	<b><u>Pertes extraordinaires</u></b>		
Contribution sociale de solidarité taux (4%) (A)	-64 856	-192 059	-448 933
Taxe conjoncturelle budget d'état 2025 taux (4%) (A)	-64 856		-448 933
Taxation d'office (B)			-1 223 403
= Résultat Net d'exercice	<u><b>3 037 966</b></u>	<u><b>5 029 084</b></u>	<u><b>13 175 452</b></u>

(A) L'instauration d'une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'état prévue par l'article 22 de la loi de finances pour l'année 2023 au taux 4% et instauration d'une taxe conjoncturelle au profit du budget de l'état au taux 4% prévue par l'article 64 de la loi de finances pour l'année 2024.

(B) La société BH ASSURANCE a fait l'objet, au cours de l'exercice 2023, d'une vérification fiscale ponctuelle couvrant l'exercice 2018. Cette vérification a engendré une taxation d'office pour un montant de 1 223 403 DT.

❖ Le Résultat Net de la période arrêtée au 30/06/2024 est de 3 037 966 DT contre 5 029 084 DT au 30/06/2023 soit une dégression de 1 991 118 DT soit 39.59 %.

### **PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :**

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 522 110 DT.

### PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2024 totalisent 361 199 778 DT contre 292 597 422 DT au 30/06/2023.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2024	MONTANT 30/06/2023	MONTANT 31/12/2023	Variation 30/06/2024
<b>Provisions mathématiques Vie</b>	193 690 724	163 309 962	178 812 649	14 878 075
	<b>193 690 724</b>	<b>163 309 962</b>	<b>178 812 649</b>	<b>14 878 075</b>
<b>Provisions pour primes non acquises</b>				
AUTO	19 759 453	16 641 894	17 129 693	2 629 760
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	10 210 534	9 199 928	8 796 963	1 413 571
INCENDIE	6 006 214	6 051 548	3 020 766	2 985 448
TRANSPORT	1 133 887	559 216	349 711	784 176
GROUPE MALADIE	136 653	112 887	112 423	24 230
	<b>37 246 741</b>	<b>32 565 473</b>	<b>29 409 556</b>	<b>7 837 185</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Vie</b>	<b>26 326 345</b>	<b>24 892 809</b>	<b>23 261 859</b>	<b>3 064 486</b>
GROUPE MALADIE	12 144 095	8 713 566	12 592 824	-448 729
AUTO	63 229 012	52 434 901	55 768 643	7 460 369
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	8 050 646	7 908 910	7 771 921	278 725
INCENDIE	28 272 666	10 111 095	7 319 865	20 952 801
TRANSPORT	1 797 417	1 739 170	1 177 049	620 368
<b>Total (a)</b>	<b>113 493 836</b>	<b>80 907 642</b>	<b>84 630 302</b>	<b>28 863 534</b>
Prévisions des recours à encaisser				
GROUPE MALADIE				
AUTO	-8 956 968	-8 242 764	-5 978 620	-2 978 348
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS				
INCENDIE	-77 651	-75 759	-75 759	-1 892
TRANSPORT	-1 590 911	-1 095 087	-1 616 745	25 834
<b>Total (b)</b>	<b>-10 625 530</b>	<b>-9 413 610</b>	<b>-7 671 124</b>	<b>-2 954 406</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Non-Vie</b>				
<b>Total (a)+Total (b)</b>	<b>102 868 306</b>	<b>71 494 032</b>	<b>76 959 178</b>	<b>25 909 128</b>
<b>Provision pour participations aux bénéfices vie</b>				
Provision pour participations aux bénéfices non-vie	1 067 662	335 146	1 171 425	-103 763
Provision pour égalisation et équilibrage				
<b>Autres provisions techniques non-vie</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>361 199 778</b>	<b>292 597 422</b>	<b>309 614 667</b>	<b>51 585 111</b>



### **PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires**

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2024 à 70 654 147 DT contre 59 748 488 DT au 30/06/2023.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôt en garantie des PPNA	46 692 009	43 225 280	43 297 531
Dépôt en garantie des PSAP	23 962 138	16 523 208	19 107 720
<b>Total</b>	<b>70 654 147</b>	<b>59 748 488</b>	<b>62 405 251</b>

### **PA 6 - Autres Dettes**

Le solde de ce poste est de 27 370 346 DT au 30/06/2024 contre 25 970 389 DT au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	au 30/06/2024	au 30/06/2023	au 31/12/2023	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	10 045 277	7 957 028	8 853 881	1 191 396
-Dettes nées d'opérations de réassurances	5 816 448	8 086 565	6 373 963	-557 515
-Dépôt et cautionnement reçues	499 220	486 025	489 220	10 000
-Personnel	221 491	98 711	22 469	199 022
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	2 538 116	2 295 217	3 522 543	-984 427
-Créditeurs divers	8 249 794	7 046 843	4 948 782	3 301 012
<b>Total</b>	<b>27 370 346</b>	<b>25 970 389</b>	<b>24 210 858</b>	<b>3 159 488</b>

### **PA 7 - Autres passifs**

Le solde de ce poste est de 5 695 467 DT au 30/06/2024 contre 5 702 301 DT au 30/06/2023 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 470 163 DT.
- Charges à payer pour un montant 4 042 241 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 183 063 DT.

### III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

#### 1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

##### PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 30 466 950 DT au 30/06/2024 contre 24 153 513 DT au 30/06/2023.

Libellé	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023	Variation
Primes émises	43 306 721	35 225 233	73 284 268	8 081 488
Acceptations				
Primes à annuler				
Variation des primes acquises non émises	-38 657	597 250	114 908	-635 907
<b>Primes acquises *</b>	<b>43 268 064</b>	<b>35 822 483</b>	<b>73 399 176</b>	<b>7 445 581</b>
Primes cédées	-12 801 114	-11 668 970	-23 695 889	-1 132 144
<b>Total</b>	<b>30 466 950</b>	<b>24 153 513</b>	<b>49 703 287</b>	<b>6 313 437</b>

\* La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	30/06/2024	Part	30/06/2023	Part	31/12/2023	Part
<b>DECES</b>	22 074 900	51,02%	19 836 589	55,37%	41 636 974	56,73%
<b>CAPITALISATION</b>	21 184 714	48,96%	15 977 444	44,60%	31 755 852	43,26%
<b>MIXTE</b>	8 450	0,02%	8 450	0,02%	6 350	0,01%
	<b>43 268 064</b>	<b>100,00%</b>	<b>35 822 483</b>	<b>100,00%</b>	<b>73 399 176</b>	<b>100,00%</b>

##### PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société (PRV 21+ PRNT 11) totalisent au 30/06/2024 un montant de 15 141 663 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

**Soit :**

- Provisions techniques non-vie	114 182 709
- Provisions techniques vie	220 017 069
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	458 160 383
- Produits des placements globaux .	15 141 663

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 7 271 306 DT au 30/06/2024 contre un montant de 6 578 945 DT au 30/06/2023.

La reprise de correction de valeur sur placements totalise un montant de 15 193 DT.

**CHV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 11 827 513 DT au 30/06/2024 contre 6 690 216 DT au 30/06/2023.

**CHV2- Variation des autres provisions techniques**

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 14 878 075 DT au 30/06/2024 dont un montant de 51 440 DT à la charge des réassureurs contre 13 836 913 DT au 30/06/2023 dont 3 306 952 DT à la charge des réassureurs.

**CHV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 7 125 677 DT au 30/06/2024 contre 6 218 494 DT au 30/06/2023.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 12 306 003 DT au 30/06/2024 contre 11 156 702 DT au 30/06/2023.

Frais Généraux	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
Frais du Personnel	5 756 816	5 052 587	10 068 483	704 229
Divers frais d'exploitation	3 340 529	2 932 854	7 032 066	407 675
Honoraires commissions et vacations	222 396	306 288	630 097	-83 892
Dotation aux amortissements	731 402	800 566	1 509 221	-69 164
Etats impôts et taxes	1 259 104	1 176 042	2 471 025	83 062
Jetons de présence servis	201 250	135 000	135 000	66 250
Dotation à la provision pour congés payés	175 062	108 224	-14 208	66 838

Dotation à la provision pour créances douteuses	651 082	645 141	-1 053 992	5 941
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	-	-	395 227	-
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-31 638	-	-2 106 729	-31 638
Provisions pour risques et charges	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12 306 003</b>	<b>11 156 702</b>	<b>19 066 190</b>	<b>1 149 301</b>

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2024 est de 2 993 008 DT contre 2 023 479 au 30/06/2023.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

Clés de répartition	30/06/2024		30/06/2023	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,58%	72,42%	19,00%	81,00%
Salaires	27,43%	72,57%	19,00%	81,00%
Chiffre d'affaires	41,92%	58,08%	39,25%	60,75%

La ventilation des charges de personnel :

Charges de personnel	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires	4 478 511	3 965 990	7 783 933
Pension de retraite	173 611	144 220	287 262
Charges sociales	749 358	650 054	1 317 244
Autres avantages en nature	355 336	292 323	680 044
	<b>5 756 816</b>	<b>5 052 587</b>	<b>10 068 483</b>

La répartition de l'effectif employé par catégorie de salariés est comme suit :

Catégories	2 024	2023
<b>Cadres de direction</b>	39	42
<b>Cadres supérieurs</b>	27	26
<b>Personnel d'encadrement</b>	15	11
<b>Agents d'exécution</b>	7	7
<b>Total Personnel</b>	<b>88</b>	<b>86</b>

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	2 993 008	2 023 479	4 397 800
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	8 209 018	7 932 571	16 270 541
Autres charges techniques	651 082	645 141	-1 053 992
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	232 682	274 858	792 538
- Etat de résultat	251 851	280 653	766 031
Reprise de correction de valeur sur placements			
-Etat de résultat vie :	-15 193		-1 071 279
- Etat de résultat	-16 445		-1 035 450
<b>Total</b>	<b>12 306 003</b>	<b>11 156 702</b>	<b>19 066 190</b>

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2024 sont 6 310 194 DT contre 5 858 026 DT au 30/06/2023.

### **CHV9- Charges des Placements**

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2024 de 1 465 285 DT contre 991 019 DT au 30/06/2023.

*Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2024 de 5 825 525 DT contre 6 830 363 DT au 30/06/2023 soit une dégression de 14,71 %.*

## 2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE

### **PRNV1 - Primes Acquises**

Le poste « Primes acquises » totalise 52 221 136 DT au 30/06/2024 contre 48 870 983 DT au 30/06/2023 soit une augmentation de 3 350 153 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023	Variation
Primes émises	59 006 929	54 825 613	102 043 695	4 181 316
Acceptations	689 163	729 659	832 645	-40 496
Primes acquises non émises	362 229	-117 641	507 666	479 870
Primes à annuler	-	-	-213 536	-
<b>Sous-Total (1) *</b>	<b>60 058 321</b>	<b>55 437 631</b>	<b>103 170 470</b>	<b>4 620 690</b>
Variation des primes émises non acquises	-7 837 185	-6 566 648	-3 410 731	-1 270 537
<b>Primes acquises</b>	<b>52 221 136</b>	<b>48 870 983</b>	<b>99 759 739</b>	<b>3 350 153</b>
Primes cédées	-14 057 321	-11 760 352	-17 416 583	-2 296 969
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	3 400 546	1 844 840	944 161	1 555 706
<b>Total</b>	<b>41 564 361</b>	<b>38 955 471</b>	<b>83 287 317</b>	<b>2 608 890</b>

\* La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations 30/06/2024	Réalisations 30/06/2023	Réalisations 31/12/2023	Taux d évolution
<b>AUTO</b>	21 487 951	19 013 678	36 711 282	13,01%
<b>ARD</b>	2 158 451	1 519 168	2 999 320	42,08%
<b>INCENDIE</b>	7 642 532	7 821 559	9 975 368	-2,29%
<b>ENGINEERING</b>	3 137 553	2 287 180	3 563 237	37,18%
<b>TRANSPORT</b>	3 535 845	2 710 437	5 122 976	30,45%
<b>MALADIE</b>	22 095 989	22 085 609	44 798 287	0,05%
<b><i>Total</i></b>	<b>60 058 321</b>	<b>55 437 631</b>	<b>103 170 470</b>	<b>8,33%</b>

### **PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat**

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2024 un montant de 15 141 663 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique non-vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

**Soit :**

- Provisions techniques non-vie	114 182 709
- Provisions techniques vie	220 017 069
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	458 160 383
- Produits des placements globaux .	15 141 663

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 4 665 923 DT au 30/06/2024 contre un montant de 3 649 291 DT au 30/06/2023

### **CHNV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 39 584 527 DT au 30/06/2024 contre 34 196 010 DT au 30/06/2023.

### **CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à 533 891 DT contre 957 560 DT au 30/06/2023.

### **CHNV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 6 229 242 DT au 30/06/2024 contre 5 872 879 DT au 30/06/2023.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 12 306 003 DT au 30/06/2024 DT contre 11 156 702 DT au 30/06/2023.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 30/06/2024 est de 8 209 018 DT contre 7 932 571 DT au 30/06/2023.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2024		30/06/2023	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,58%	72,42%	19,00%	81,00%
Salaires	27,43%	72,57%	19,00%	81,00%
Chiffre d'affaires	41,92%	58,08%	39,25%	60,75%

Frais d'acquisition reportés non-vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2024	2 891 274	3 916 586	1 025 312

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2024 sont de 3 333 031 DT contre 3 042 234 DT au 30/06/2023.

**Le compte de résultat non-vie dégage un résultat déficitaire de- 4 929 582 DT au 30/06/2024 contre -2 496 778 DT au 30/06/2023.**

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	Taux
<b>RTNV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie</b>	<b>-4 929 582</b>	<b>-2 496 778</b>	<b>505 525</b>	<b>-2 432 804</b>	<b>-97,44%</b>
<b>RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	<b>5 825 525</b>	<b>6 830 363</b>	<b>12 941 307</b>	<b>-1 004 838</b>	<b>-14,71%</b>
PRNT 1 Produits des placements (assurance et/ou réassurance non-vie)					
PRNT11 Revenus des placements	7 870 357	6 717 683	12 890 750	1 152 674	17,16%
PRNT12 Produits des autres placements					
PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	16 445		1 035 450	16 445	
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements					
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>					
CHNT1 Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-282 147	-478 844	-699 310	196 697	-41,08%
CHNT12 Correction des valeurs sur placements	-138 664	-134 038	-457 210	-4 626	3,45%
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements					
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>	<b>-4 665 923</b>	<b>-3 649 291</b>	<b>-7 097 593</b>	<b>-1 016 632</b>	<b>-27,86%</b>
PRNT2 Autres produits non techniques	39 156	112 566	139 434	-73 410	
CHNT3 Autres charges non techniques			-33 470		
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>3 735 167</b>	<b>6 901 661</b>	<b>19 224 883</b>	<b>-3 166 494</b>	<b>-45,88%</b>
CHNT4 Impôts sur le résultat	-567 489	-1 680 518	-3 928 162	1 113 029	-66,23%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 167 678</b>	<b>5 221 143</b>	<b>15 296 721</b>	<b>-2 053 465</b>	<b>-39,33%</b>
PRNT4 Gains extraordinaires					
CHNT5 Pertes extraordinaires	-129 712	-192 059	-2 121 269	62 347	-32,46%
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>	<b>-1 991 118</b>	<b>-39,59%</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>	<b>-1 991 118</b>	<b>-39,59%</b>
CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables					
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>3 037 966</b>	<b>5 029 084</b>	<b>13 175 452</b>	<b>-1 991 118</b>	<b>-39,59%</b>



#### **4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :**

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

##### **4-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :**

Au 30/06/2024 le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 24 093 785 DT contre 19 264 127 DT au 30/06/2023.

##### **4-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :**

Au 30/06/2024, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -20 816 765 DT contre -12 215 741 DT au 30/06/2023

##### **4-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :**

Ce flux au 30/06/2024 est égal à - 4 151 000 DT contre -3 433 000 DT au 30/06/2023.

La trésorerie au 30/06/2024 est de 5 511 618 DT contre 68 059 476 DT au 30/06/2023 enregistrant une variation de - 873 980 DT.

**C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :**

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions				V.C.N. à la	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Trens fert	A la clôture	A l'ouverture		Diminutions		A la clôture	
					Amort	Provisions :	Amort	(1) Provisions :		
<b>1. Actifs incorporels</b>										
1.1 Frais de recherche et développement										
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	8 184 850	219 967		<b>8 404 817</b>	4 410 789		155 950		<b>4 566 739</b>	<b>3 838 078</b>
1.3 Fonds de commerce										
1.4 Acomptes versés										
	<b>8 184 850</b>	<b>219 967</b>		<b>8 404 817</b>	<b>4 410 789</b>		<b>155 950</b>		<b>4 566 739</b>	<b>3 838 078</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>										
2.1 Installations techniques et machines	5 844 029	442 557	72 950	<b>6 213 636</b>	3 415 689		288 733	48 206	<b>3 656 216</b>	<b>2 557 420</b>
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	568 937	73 958		<b>642 895</b>	503 332		19 946		<b>523 278</b>	<b>119 617</b>
2.3 Acomptes versés										
	<b>6 412 966</b>	<b>516 515</b>	<b>72 950</b>	<b>6 856 531</b>	<b>3 919 021</b>		<b>308 679</b>	<b>48 206</b>	<b>4 179 494</b>	<b>2 677 037</b>
<b>3. Placements</b>										
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	<b>12 440 968</b>			<b>12 440 968</b>	8 070 619		266 773		<b>8 337 392</b>	<b>4 103 576</b>
3.2 Placements dans les entreprises liées	<b>24 479 921</b>	<b>1 930 000</b>	<b>2 377 600</b>	<b>24 032 321</b>		<b>566 600</b>			<b>566 600</b>	<b>23 465 721</b>
3.2.1 Parts	12 332 421		100	12 332 321		566 600			566 600	11 765 721
3.2.2 Bons et	12 147 500	1 930 000	2 377 500	11 700 000						11 700 000

obligations												
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation												
3.3.1 Parts												
3.3.2 Bons et obligations												
3.4 Autres placements financiers												
	284 927 509	165 693 404	143 649 873	306 971 040		4 482 392		31 638		4 450 754	302 520 286	
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.												
	19 184 883			19 184 883		2 312 429		31 638		2 280 791	16 904 092	
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe												
	138 366 538	11 500 000	11 665 875	138 200 662		500 000				500 000	137 700 662	
3.4.3 Prêts hypothécaire												
3.4.4 Autres prêts												
	1 226 647	235 000	183 998	1 277 649							1 277 649	
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers												
	96 500 000	147 700 000	131 800 000	112 400 000							112 400 000	
3.4.6 Autres												
	29 649 442	6 258 404		35 907 846		1 669 963				1 669 963	34 237 883	
3.5 Créances pour espèces déposées												
	773 087	778 612	782 077	769 622							769 622	
3.6 Placements des contrats en UC												
	322 621 485	168 402 016	146 809 550	344 213 951	8 070 619	5 048 992	266 773		8 337 392	5 017 354	330 859 205	
<b>TOTAL:</b>	<b>337 219 301</b>	<b>169 138 498</b>	<b>146 882 500</b>	<b>359 475 299</b>	<b>16 400 429</b>	<b>5 048 992</b>	<b>731 402</b>	<b>48 806</b>	<b>31 638</b>	<b>17 083 625</b>	<b>5 017 354</b>	<b>337 374 320</b>

**C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :**

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
<b>1-Placements immobiliers</b>			
1-1 Immeubles	265 267	539 061	804 328
<b>2-Participations</b>			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	1 517 690		1 517 690
2-2 Emprunts obligataires	4 919 392	555 687	5 475 079
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	426 075		426 075
2-4 Parts et actions dans les OPCVM		1 271 556	1 271 556
2-6 Autres actions et valeurs mobilières			
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	1 225 169	4 421 242	5 646 411
2-8 Autres revenus	524		524
<b>Sous total 1</b>	<b>8 354 117</b>	<b>6 787 546</b>	<b>15 141 663</b>
<b>Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat vie</b>			
<b>Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat</b>			
<b>Sous total 2</b>			
<b>Total Produits des placements (1+2)</b>			
	<b>8 228 149</b>	<b>5 068 479</b>	<b>13 296 628</b>
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt			-1 619 322
Correction de valeur sur placement			-266 774
<b>Total charges des placements</b>			<b>-1 886 096</b>

**C3 - RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
<b>Primes acquises</b>	<b>18 858 191</b>	<b>1 694 799</b>	<b>4 657 084</b>	<b>2 187 634</b>	<b>2 751 669</b>	<b>22 071 759</b>	<b>52 221 136</b>
Primes émises	21 487 951	2 158 451	7 642 532	3 137 553	3 535 845	22 095 989	60 058 321
Variation des primes non acquises	-2 629 760	-463 652	-2 985 448	-949 919	-784 176	-24 230	-7 837 185
Charges de prestation	-17 844 377	-733 133	-21 588 037	87 968	-1 584 422	-19 867 356	-61 529 357
Prestations et frais payés	-13 362 356	-117 311	-637 128	-249 129	-938 220	-20 316 085	-35 620 229
Charges des provisions pour sinistres	-4 482 021	-615 822	-20 950 909	337 097	-646 202	448 729	-25 909 128
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>164</b>	<b>57 077</b>	<b>-68 680</b>	<b>68 943</b>	<b>46 259</b>	<b>103 763</b>
<b>Solde de souscription</b>	<b>1 013 814</b>	<b>961 830</b>	<b>-16 873 876</b>	<b>2 206 922</b>	<b>1 236 190</b>	<b>2 250 662</b>	<b>-9 204 458</b>
Frais d'acquisition	-1 917 750	-140 476	-1 541 586	-343 167	-312 694	-1 973 569	-6 229 242
Variation des frais d'acquisition reportés	194 523	7 422	678 033	139 833	4100	1401	1 025 312
Frais d'administration	-3 364 704	-640 917	-1 026 893	-576 663	-630 575	-1 969 266	-8 209 018
Autres charges techniques	-476 316	-2 828	-130 842	-18 998	-12231	-9867	-651 082
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-5 564 247</b>	<b>-776 799</b>	<b>-2 021 288</b>	<b>-798 995</b>	<b>-951 400</b>	<b>-3 951 301</b>	<b>-14 064 030</b>
Produits nets de placements	2 446 654	158 902	1 132 070	455 393	60 662	412 242	4 665 923
Participation aux résultats - 2 849		-165	-77 605	-133817	-220 479	-98 976	-533 891
<b>Solde financier</b>	<b>2 443 805</b>	<b>158 737</b>	<b>1 054 465</b>	<b>321 576</b>	<b>-159 817</b>	<b>313 266</b>	<b>4 132 032</b>
Primes cédées	-1 095 214	-1 123 528	-6 402 265	-2 736 220	-2 700 094		-14 057 321

Part des réassureurs dans les prestations payées	710 089	26 923	295 368	222 554	731 115		<b>1 986 049</b>
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non émises - 252 426		336 056	1 867 533	619 964	829 419		<b>3 400 546</b>
Part des réassureurs dans les charges des provisions	260 032	249 003	19 791 261	-403 361	61 846		<b>19 958 781</b>
Commissions reçus des réassureurs		122 855	1 704 391	663 627	427 946		<b>2 918 819</b>
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-377 519</b>	<b>-388 691</b>	<b>17 256 288</b>	<b>-1 633 436</b>	<b>-649 768</b>		<b>14 206 874</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-2 484 147</b>	<b>-44 923</b>	<b>-584 411</b>	<b>96 067</b>	<b>-524 795</b>	<b>-1 387 373</b>	<b>-4 929 582</b>
<b>Informations complémentaires</b>							
Provisions pour primes non acquises clôture	19 759 453	1 380 570	6 006 214	8 829 964	1 133 887	136 653	37 246 741
Provisions pour primes non acquises ouverture	17 129 693	916 918	3 020 766	7 880 045	349 711	112 423	29 409 556
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	63 229 012	3 425 064	28 272 666	4 625 582	1 797 417	12 144 095	113 493 836
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	55 768 643	2 809 242	7 319 865	4 962 679	1 177 049	12 592 824	84 630 302
Prévisions de recours à la clôture	8 956 968	-	77 651	-	1 590 911	-	10 625 530
Prévisions de de recours à l'ouverture	5 978 620	-	75 759	-	1 616 745	-	7 671 124
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	-	2 615	110 334	255 180	564 062	239 234	1171 425
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture		2 451	53 257	323 860	495 119	192 975	1067 662
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture		-	-	-	-	-	-
Autres provisions techniques clôture		-	-	-	-	-	-
Autres provisions techniques ouverture		-	-	-	-	-	-

**C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	22 074 900	21 184 714	8 450	43 268 064
Charges de prestations	-8 797 678	-8 784 173		-17 581 851
Charges des provisions d'assurance vie	-653 533	-14 199 179	-25 363	-14 878 075
<b>Solde de souscription</b>	<b>12 623 689</b>	<b>-1 798 638</b>	<b>-16 913</b>	<b>10 808 138</b>
Frais d'acquisitions	<b>-6 675 758</b>	-449 818	-101	-7 125 677
Autres charges de gestion nettes	<b>-2 317 258</b>	-672 760	-2 990	-2 993 008
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-8 993 016</b>	<b>-1 122 578</b>	<b>-3 091</b>	<b>-10 118 685</b>
Produits nets de placements	3 643 249	3 628 882	14 368	7 286 499
Charges de placements	-1 035 929	-429 103	-253	-1 465 285
<b>Solde financier</b>	<b>2 607 320</b>	<b>3 199 779</b>	<b>14 115</b>	<b>5 821 214</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-12 801 114			-12 801 114
Part des réassureurs dans les charges de prestations	3 436 937			3 436 937
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	2 317 401			2 317 401
Part des réassureurs dans les provisions techniques	51 440			51 440
Commissions reçues des réassureurs	6 310 194			6 310 194
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-685 142</b>			<b>-685 142</b>
<b>Résultat technique vie</b>	<b>5 552 851</b>	<b>278 564</b>	<b>-5 889</b>	<b>5 825 525</b>

**C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE**

	<i>Total</i>
Primes	43 268 064
Charges de prestations	-17 581 851
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-14 878 075
<b>Solde de souscription</b>	<b>10 808 138</b>
Frais d'acquisitions	-7 125 677
Autres charges de gestion nettes	-2 993 008
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-10 118 685</b>
Produits nets de placements	7 286 499
Charges de gestion des placements	-1 465 285
<b>Solde financier</b>	<b>5 821 214</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-12 801 114
Part des réassureurs dans les charges de prestations	3 436 937
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	2 317 401
Part des réassureurs dans les provisions	51 440
Commissions reçues des réassureurs	6 310 194
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-685 142</b>
<b><u>Résultat technique</u></b>	<b>5 825 525</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	2 953 977
Sinistres et capitaux échus	11 563 388
Provisions pour sinistres à la clôture	26 326 345
Provisions pour sinistres à l'ouverture	23 261 859
Provisions techniques brutes à la clôture	193 690 724
Provisions techniques brutes à l'ouverture	178 812 649

**C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON- VIE**

	<b>Total</b>
Primes acquises	<b>52 221 136</b>
Primes émises	60 058 321
Variation des primes non acquises	-7 837 185
Charges de prestation	<b>-61 529 357</b>
Prestations et frais payés	-35 620 229
Charges des provisions pour sinistres	-25 909 128
Variation des autres provisions techniques	103 763
<b>Solde de souscription</b>	<b>-9 204 458</b>
Frais d'acquisition	-6 229 242
Frais d'acquisition reportés	1 025 312
Frais d'administration	-8 209 018
	-651 082
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-14 064 030</b>
Produits nets de placements	4 665 923
Participation aux résultats	-533 891
<b>Solde financier</b>	<b>4 132 032</b>
Primes cédées	-14 057 321
Part des réassureurs dans les primes acquises	3 400 546
Part des réassureurs dans les prestations payées	1 986 049
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	19 958 781
Commissions reçues des réassureurs	2 918 819
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	14 206 874
<b><u>Résultat technique</u></b>	<b>-4 929 582</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	37 246 741
Provisions pour primes non acquises ouverture	29 409 556
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	102 868 306
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	76 959 178
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	1 067 662
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	1 171 425
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	

Autres provisions techniques clôture

Autres provisions techniques ouverture

**C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :**

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
NORD	91 509 262	79 137 852	155 381 288	12 371 410
CENTRE	5 777 294	4 601 829	8 828 482	1 175 465
SUD	6 039 829	7 520 433	12 359 875	-1 480 604
<b>Total</b>	<b>103 326 385</b>	<b>91 260 114</b>	<b>176 569 645</b>	<b>12 066 271</b>
	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
DECES	22 074 900	19 836 589	41 636 974	2 238 311
CAPITALISATION	21 184 714	15 977 444	31 755 852	5 207 270
VIE	8 450	8 450	6 350	-
<b>Total VIE</b>	<b>43 268 064</b>	<b>35 822 483</b>	<b>73 399 176</b>	<b>7 445 581</b>
AUTO	21 487 951	19 013 678	36 711 282	2 474 273
ARD	2 158 451	1 519 168	2 999 320	639 283
INCENDIE	7 642 532	7 821 559	9 975 368	-179 027
ENGINEERING	3 137 553	2 287 180	3 563 237	850 373
TRANSPORT	3 535 845	2 710 437	5 122 976	825 408
MALADIE	22 095 989	22 085 609	44 798 287	10 380
<b>Total NON- VIE</b>	<b>60 058 321</b>	<b>55 437 631</b>	<b>103 170 470</b>	<b>4 620 690</b>
<b>Total</b>	<b>103 326 385</b>	<b>91 260 114</b>	<b>176 569 646</b>	<b>12 066 271</b>

**C8-PARTICIPATION CROISEES :**

Titres détenus	Capital	nombre	valeur	Capital	% de détention	% de détention
	Social	d'actions	Nominale de l'action	détenu	BH ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15 000 000	61 925	100	6 192 500	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
BH PRINT	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	



**C9- Notes sur Evénements postérieures à la clôture :**

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 4 Septembre 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2024**

**SOCIETE « BH ASSURANCE»**  
**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2024**

**Messieurs les Actionnaires,**

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « BH ASSURANCE» couvrant la période du 01 janvier au 30 juin 2024.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « BH ASSURANCE». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2024, font apparaître un total net de bilan de **565 440 419** Dinars et un bénéfice net d'impôt de **3 037 966** Dinars.

**Responsabilité de l'auditeur**

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

**Avis sur les états financiers**

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « BH ASSURANCE » au 30 juin 2024 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Observation**

**5-** Nous attirons l'attention sur la note 4-2 des notes aux états financiers se rapportant à la vérification fiscale approfondie dont fait l'objet la société en 2024 et couvrant les exercices 2019-2022.

A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu une réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

**Tunis, le 05 Septembre 2024**

**P/ Groupement PROAUDIT &CMA**

Mr. Tarak ZAHAF

**P/ CABINET CMC**

Mr. Sofiane BEN AMIRA

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

## BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE  
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société BH LEASING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Madame Emna RACHIKOU (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) et Madame Imen MANSOURI (Cabinet CPA TUNISIE).

<b>BH LEASING</b>				
<b>BILAN ARRETE AUX 30/06/2024</b>				
<b>(En dinars tunisiens)</b>				
<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
-				
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>1</b>	11 164 104	10 085 117	19 281 792
Créances sur la clientèle	<b>2</b>	262 485 351	259 499 258	249 524 872
Créances de Leasing : encours financiers		263 967 174	259 014 427	246 650 280
Moins : provisions 1		<10 254 938>	<9 303 781>	<9 544 693>
		<b>253 712 236</b>	<b>249 710 646</b>	<b>237 105 587</b>
Créances de Leasing : impayées		28 721 148	34 486 534	30 330 378
Moins : provisions 2		<20 352 492>	<25 411 494>	<23 289 576>
		<b>8 368 656</b>	<b>9 075 040</b>	<b>7 040 801</b>
Créances de leasing encours		404 458	713 572	5 378 483
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	<b>3</b>	6 165 468	5 826 442	6 404 012
Titres d'investissement		7 703 155	7 131 787	7 906 607
Moins : provisions 3		<1 537 687>	<1 305 344>	<1 502 595>
Valeurs immobilisées	<b>4</b>	8 025 076	1 873 228	8 125 232
Immobilisations propres		12 956 238	6 357 254	12 848 535
Moins : Amortissement		<4 931 163>	<4 484 026>	<4 723 303>
Immobilisations corporelles en cours		8 888		
Autres Actifs	<b>5</b>	4 212 388	3 713 816	3 897 567
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>292 061 276</b>	<b>280 997 861</b>	<b>287 233 475</b>

**BH LEASING****BILAN ARRETE AUX 30/06/2024**

(En dinars tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b><u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u></b>				
<b>PASSIFS</b>				
Dettes envers les établissements financiers		228 503	0	0
Dettes envers la clientèle	<b>6</b>	3 081 028	2 506 325	3 121 160
Emprunts et dettes rattachées	<b>7</b>	220 885 704	213 651 717	218 287 527
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>8</b>	25 798 641	27 641 185	25 987 922
Autres passifs courants	<b>9</b>	4 219 958	3 354 209	4 434 795
<b>Total des passifs</b>		<b>254 213 834</b>	<b>247 153 436</b>	<b>251 831 404</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		201 510	215 270	208 882
Résultats reportés		<5 597 498>	<8 747 070>	<8 747 070>
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>35 394 697</b>	<b>32 258 885</b>	<b>32 252 498</b>
Résultat de l'exercice		2 452 744	1 585 540	3 149 573
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>10</b>	<b>37 847 441</b>	<b>33 844 425</b>	<b>35 402 071</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>292 061 276</b>	<b>280 997 861</b>	<b>287 233 475</b>

**BH LEASING****ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2024)**

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Intérêts et produits assimilés de leasing		19 080 509	17 530 652	35 620 602
Variation des produits réservés		334 580	<717 415>	<405 685>
Charges financières		<11 672 857>	<11 194 049>	<21 660 456>
Produits des placements		1 589 120	1 378 141	1 405 690
Produits nets	<b>11</b>	<b>9 331 353</b>	<b>6 997 328</b>	<b>14 960 151</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Charges de personnel	<b>12</b>	<3 529 009>	<3 047 964>	<6 851 587>
Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	<b>13</b>	<1 134 893>	<603 270>	<2 728 371>
Dotations sur titres		<35 092>	<217 739>	<414 990>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	<b>14</b>	<239 511>	<235 447>	<474 724>
Dotations nettes pour risques et charges		<65 000>	0	0
Autres charges d'exploitation	<b>15</b>	<1 644 115>	<1 418 430>	<2 611 950>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;6 647 620&gt;</b>	<b>&lt;5 522 850&gt;</b>	<b>&lt;13 081 622&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 683 733</b>	<b>1 474 478</b>	<b>1 878 529</b>
Autres gains ordinaires	<b>16</b>	133 187	144 439	1 364 838
Autres pertes ordinaires	<b>17</b>	<4 508>	<313>	<570>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 812 411</b>	<b>1 618 604</b>	<b>3 242 798</b>
Impôt sur les sociétés		<292 753>	<32 564>	<82 724>
Impôt sur placement		0	0	0
Contribution sociale de solidarité		<66 915>	<500>	<10 500>
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>2 452 744</b>	<b>1 585 540</b>	<b>3 149 573</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 452 744</b>	<b>1 585 540</b>	<b>3 149 573</b>

**BH LEASING****ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2024****(En dinars tunisiens)**

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> 20-1				
Engagement de financement en faveur de la clientèle		29 059 058	22 567 863	18 652 914
Engagements sur titres		0	0	0
<b>Engagements donnés</b>		<b>29 059 058</b>	<b>22 567 863</b>	<b>18 652 914</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b> 20-2				
Garanties Reçues		18 732 652	23 346 354	19 522 407
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs		62 530 829	60 154 525	57 094 469
Valeurs des biens, objet de leasing		223 646 372	215 133 754	203 291 913
<b>Engagements reçus</b>		<b>304 909 853</b>	<b>298 634 633</b>	<b>279 908 788</b>
<b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>				
Emprunts obtenus non encore encaissés		0	0	0
<b>Engagements réciproques</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## BH LEASING

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2024)

(En dinars tunisiens)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	93 286 376	86 877 704	174 182 808
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	<78 650 449>	<73 176 262>	<138 296 617>
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	<2 765 922>	<3 235 337>	<5 330 999>
Titres de placement	0	0	0
Intérêts payés CMT	<11 614 904>	<11 293 840>	<22 407 085>
Etat impôts et taxes payés	<3 827 037>	<2 198 917>	<5 665 469>
Autres flux de trésorerie	<1 173 424>	<1 006 417>	<1 161 370>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>&lt;4 745 360&gt;</b>	<b>&lt;4 033 070&gt;</b>	<b>1 321 269</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	<6 316 830>	<21 247>	<123 721>
Enc. de la cession d'immo. Propres	30 691	50 000	50 000
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	0	<950 820>
Enc de la cessiob. d'immo. Financières	0	75 000	950 820
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>&lt;6 286 139&gt;</b>	<b>103 753</b>	<b>&lt;73 721&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
Enc. suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Enc. provenant des emprunts	51 000 000	150 500 000	266 500 000
Remboursements d'emprunts	<48 314 691>	<170 171 537>	<282 151 727>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>2 685 309</b>	<b>&lt;19 671 537&gt;</b>	<b>&lt;15 651 727&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>&lt;8 346 190&gt;</b>	<b>&lt;23 600 854&gt;</b>	<b>&lt;14 404 179&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>19 281 791</b>	<b>33 685 971</b>	<b>33 685 971</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 935 601</b>	<b>10 085 117</b>	<b>19 281 792</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**AU 30 JUIN 2024**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

**2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la Société « BH Leasing » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence.

**2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :**

**a. Créances immobilisées :**

Les contrats de leasing établis par BH Leasing transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de leasing.

**b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :**

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

- **A** : Actifs courants 0 %
- **B1** : Actifs nécessitant un suivi particulier 0 %
- **B2** : Actifs incertains 20 %
- **B3** : Actifs préoccupants 50 %
- **B4** : Actifs compromis 100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

<b>Biens donnés en leasing</b>	<b>Décote annuelle</b>
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

**c. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :**

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations.

La société « BH LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- e) Détermination de la provision collective à constater

**2.2. Comptabilisation des charges encourues :**

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

### **2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

#### **a. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

#### **b. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Durée d'utilisation Estimée</b>	<b>Méthode d'amortissement</b>
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre-fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

### **2.4. Présentation des états financiers :**

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la BH Leasing et des résultats de ses opérations, la société a opté pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la Norme Comptable Tunisienne (NCT 21) relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Aussi, la présentation de l'état de résultat a été revue de manière à déterminer certaines valeurs et soldes intermédiaires spécifiques à l'activité.

### **3. NOTES EXPLICATIVES**

*(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

#### **Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2024, à 11 164 104 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Banques	11 163 150	10 083 177	19 281 217
Caisses	954	1 940	575
<b>Total</b>	<b>11 164 104</b>	<b>10 085 117</b>	<b>19 281 792</b>

#### **Note 2 – Créances sur la clientèle:**

Au 30 Juin 2024, le montant des créances sur la clientèle a atteint 262 485 351 DT, et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Créances de Leasing : encours financiers	264 228 939	259 388 282	246 999 837
Créances de Leasing : impayées	28 721 148	34 486 534	30 330 378
Créances de leasing encours	404 458	713 572	5 378 483
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-261 765	-373 855	-349 556
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés COVID-19			0
<b>Total brut des créances de leasing</b>	<b>293 092 780</b>	<b>294 214 534</b>	<b>282 359 141</b>
<b>A déduire couverture</b>			
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 939 184	-5 211 376
Provisions pour dépréciation des impayés	-16 314 640	-20 727 333	-18 917 145
Provisions collectives	-4 181 830	-3 070 783	-4 181 830
Provisions additionnelles	-861 731	-293 814	-151 487
Marges réservées	-4 037 852	-4 684 161	-4 372 431
<b>Total net des créances de leasing</b>	<b>262 485 351</b>	<b>259 499 258</b>	<b>249 524 872</b>

### Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2024, le montant net des encours financiers a atteint 253 712 236 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Immobilisations données en Leasing	19 229 957	19 921 821	19 282 608
Amortissements Leasing	-18 474 226	-19 165 480	-18 526 830
Créances immobilisées	263 473 207	258 631 941	246 244 059
<b>Sous-total</b>	<b>264 228 939</b>	<b>259 388 282</b>	<b>246 999 837</b>
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-261 765	-373 855	-349 556
<b>Créances de leasing : encours financiers</b>	<b>263 967 174</b>	<b>259 014 427</b>	<b>246 650 280</b>
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 939 184	-5 211 376
Provisions collectives	-4 181 830	-3 070 783	-4 181 830
Provisions additionnelles	-861 731	-293 814	-151 487
<b>Total des provisions</b>	<b>-10 254 938</b>	<b>-9 303 781</b>	<b>-9 544 693</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>253 712 236</b>	<b>249 710 646</b>	<b>237 105 587</b>

### Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2024 a atteint 326 759 768 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Paiements minimaux sur contrats actifs</b>			
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans moins d'un an	99 882 665	97 795 492	93 030 776
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	161 882 512	159 473 591	149 771 929
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus de 5 ans	2 463 762	1 745 344	3 847 584
<b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs</b>	<b>264 228 939</b>	<b>259 014 427</b>	<b>246 650 289</b>
<b>Produits financiers non acquis</b>			
- Revenus non acquis à moins d'un an	30 355 436	29 296 231	27 797 636
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	31 783 009	30 649 930	28 901 241
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	392 384	208 364	395 592
<b>Total des produits financiers non acquis</b>	<b>62 530 829</b>	<b>60 154 525</b>	<b>57 094 469</b>
<b>Total</b>	<b>326 759 768</b>	<b>319 168 952</b>	<b>303 744 758</b>

**Note 2.2 – Créances de leasing impayées :**

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 Juin 2024, un solde net de 8 368 656 DT et s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Créances clients	28 721 148	34 486 534	30 330 378
Provisions pour dépréciation comptes clients	-16 314 640	-20 727 333	-18 917 145
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-3 770 358	-4 416 667	-4 104 938
<b>Total</b>	<b>8 368 656</b>	<b>9 075 040</b>	<b>7 040 801</b>



**Note 2.3 – Analyse classification des actifs**

<b>LIBELLE</b>	<b>(A) Actifs Courants</b>	<b>(B1) Actifs Nécessitant un suivi particulier</b>	<b>(B2) Actifs Incertains</b>	<b>(B3) Actifs Préoccupants</b>	<b>(B4) Actifs Compromis</b>	<b>Total</b>
Encours financiers	199 019 921	47 628 075	1 860 866	1 581 027	14 139 049	264 228 938
Impayés	4 137	4 505 878	466 000	771 429	22 972 218	28 719 663
Intérêts capitalisés d'avance	0	0	0	-26 501	-235 263	-261 765
Créance de leasing en cours	404 458	0	0	0	0	404 458
<b>TOTAL CREANCE DE LEASING</b>	<b>199 428 517</b>	<b>52 133 953</b>	<b>2 326 866</b>	<b>2 325 954</b>	<b>36 876 004</b>	<b>293 091 295</b>
Dettes envers la clientèle	2 871 423	35 000	3 039	0	53 283	2 962 745
<b>ENCOURS GLOBAL</b>	<b>196 557 094</b>	<b>52 098 953</b>	<b>2 323 827</b>	<b>2 325 954</b>	<b>36 822 721</b>	<b>290 128 550</b>
Engagement Hors Bilan (Affaires commandées + Approuvées)	28 486 952	572 106	0	0	0	29 059 058
<b>TOTAL ENGAGEMENT</b>	<b>225 044 046</b>	<b>52 671 059</b>	<b>2 323 827</b>	<b>2 325 954</b>	<b>36 822 721</b>	<b>319 187 608</b>
Produits réservés (Marges)	0	0	85 194	179 250	3 773 408	4 037 852
Provisions (Encours + impayés)	0	0	146 788	339 655	21 053 167	21 539 610
Provisions additionnelles	0	0	0	0	861 731	861 731
<b>COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 et B4</b>			<b>231 982</b>	<b>518 905</b>	<b>25 688 307</b>	<b>26 439 194</b>
<b>ENGAGEMENTS NETS</b>	<b>225 044 046</b>	<b>52 671 059</b>	<b>2 091 845</b>	<b>1 807 049</b>	<b>11 134 415</b>	<b>292 748 414</b>
<b>MONTANT DES CREANCES (B2, B3 et B4)</b>			<b>2 323 827</b>	<b>2 325 954</b>	<b>36 822 721</b>	<b>41 472 503</b>
<b>RATIO DES ACTIFS NON PERFORMANTS (B2, B3 et B4)</b>			<b>0,73%</b>	<b>0,73%</b>	<b>11,54%</b>	<b>12,99%</b>
<b>RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES PAR LES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>			<b>9,98%</b>	<b>22,31%</b>	<b>69,76%</b>	<b>63,75%</b>

**Note 3– Portefeuille titres d'investissement :**

Le solde net de ce poste s'élève à 6 165 468 DT au 30 juin 2024 et s'analyse ainsi :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Immobilisations financières	7 703 155	7 131 787	7 906 607
Provisions sur immobilisations financières	-1 537 687	-1 305 344	-1 502 595
<b>Total net</b>	<b>6 165 468</b>	<b>5 826 442</b>	<b>6 404 012</b>

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 01/01/2023	Mouvements 1 ST 2024		Valeurs au 30/06/24	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2024
		Acquisition/Reclassement	Cession		Valeurs au 30/06/2024	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2024	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
BH ASSURANCE	1 167 756	0	0	1 167 756	0	0	0	1 167 756
BH EQUITY	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
<b>Fonds gérés BH EQUITY</b>	5 435 154	0	203 452	5 231 702	1 355 747	35 092	1 390 839	3 840 863
Fonds gérés ATID	67 550	0	0	67 550	10 766	0	10 766	56 784
<b><u>Total</u></b>	<b><u>7 906 607</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>203 452</u></b>	<b><u>7 703 155</u></b>	<b><u>1 502 595</u></b>	<b><u>35 092</u></b>	<b><u>1 537 687</u></b>	<b><u>6 165 468</u></b>

Le portefeuille titres d'investissement au 30/06/2024 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2024	Provision au 30/06/2024	Valeur nette au 30/06/2024
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 085	-1
BH ASSURANCE	2 660 000	46 617	1,75%	1 167 756	0	1 167 756
BH EQUITY	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
<b>Fonds gérés BH EQUITY</b>				5 231 702	1 390 838	3 840 863
<b>Fonds gérés ATID</b>				67 550	10 766	56 784
<b><u>Total</u></b>				<b><u>7 703 155</u></b>	<b><u>1 537 687</u></b>	<b><u>6 165 468</u></b>

**Note 4 – Immobilisations propres :**

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2024 un total net de 8 025 075 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 01/01/24</u>	<u>Acquisition 1 ST 2024</u>	<u>Transfert 1 ST 2024</u>	<u>Cession ou reclassement 1 ST 2024</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2024</u>	<u>Amort au 01/01/2024</u>	<u>Dotations 1 ST 2024</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/06/2024</u>	<u>VCN au 30/06/2024</u>
Logiciels	3 403 257	32 000			3 435 257	2 805 255	164 238	0	2 969 493	465 764
Terrain	1 735 697				1 735 697	0	0	0	0	1 735 697
Constructions	5 725 223				5 725 223	233 640	15 376	0	249 016	5 476 207
A.A.I.	465 846	29 302			495 148	390 814	7 461	0	398 275	96 874
M.M.B.	187 916	40 315			228 231	165 883	2 927	0	168 810	59 421
Matériels Informatiques	887 372	32 839			920 211	845 491	14 536	0	860 027	60 184
Autres matériels	62 327	4 897			67 224	59 478	625	0	60 103	7 121
Matériel roulant	380 899		31 651		349 248	222 743	2 699	0	225 442	123 807
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	0				0	0	0	0	0	0
<b><u>Total</u></b>	<b><u>12 848 537</u></b>	<b><u>139 353</u></b>	<b><u>31 651</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12 956 239</u></b>	<b><u>4 723 304</u></b>	<b><u>207 860</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4 931 164</u></b>	<b><u>8 025 075</u></b>

### **Note 5– Autres Actifs :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 4 212 388 DT. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Fournisseurs, avances et acomptes		0	1 000	160
Cautionnements		6 650	5 950	5 950
Charge à répartir	5.1			
Frais d'émission des emprunts	5.1	443 528	383 392	384 762
Prêts au personnel		307 698	316 159	342 972
Charges comptabilisées d'avance		0	76 290	118 217
Etat, impôts et taxes	5.2	2 223 336	2 379 247	1 907 582
Comptes d'attente		123 401	41 057	716 144
Débiteurs divers		229 797	10 523	3 162
Produits à recevoir		904 458	526 680	445 098
<b>Total brut</b>		<b>4 238 868</b>	<b>3 740 296</b>	<b>3 924 047</b>
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-26 480	-26 480	-26 480
<b>Total net</b>		<b>4 212 388</b>	<b>3 713 816</b>	<b>3 897 567</b>

### **Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :**

<b>Désignation</b>	<b>Valeurs brutes</b>			<b>Résorptions 1 ST 2024</b>			<b>VCN</b>
	<b>Début de période</b>	<b>Additions</b>	<b>Fin de période</b>	<b>Début de période</b>	<b>Dotations de la période</b>	<b>Fin de période</b>	
Frais d'émission des emprunts	1 941 594	140 001	2 081 595	1 556 832	81 236	1 638 068	443 527
<b>Total</b>	<b>1 941 594</b>	<b>140 001</b>	<b>2 081 595</b>	<b>1 556 832</b>	<b>81 236</b>	<b>1 638 068</b>	<b>443 527</b>

-Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus. La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 81 236 DT figure parmi les charges financières.

### **Note 5.2 – Etat impôts et taxes :**

Le montant des impôts et taxes a atteint 2 223 336 DT au 30 Juin 2024 détaillé comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Avance TFP	-	-	
Retenues à la source sur placements & jetons	195 720	170 318	319 901
Acomptes provisionnels et crédits d'IS	2 027 616	1 587 681	1 587 681
Etat, impôts et taxes, Report TVA		621 248	
<b>Total</b>	<b>2 223 336</b>	<b>2 379 247</b>	<b>1 907 582</b>

**Note 6 – Dettes envers la clientèle :**

Le solde de ce poste s'élève à 3 081 028 DT au 30 Juin 2024. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Avances et acomptes reçus des clients	3 081 028	2 506 325	3 121 160
<b>Total</b>	<b>3 081 028</b>	<b>2 506 325</b>	<b>3 121 160</b>

**Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 220 885 704 DT. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Banques locales	145 749 187	141 255 791	153 434 052
Banques étrangères	10 444 444	12 666 667	11 555 556
Emprunts obligataires	39 010 000	23 605 000	23 605 000
Certificats de leasing	6 000 000	12 500 000	6 000 000
Certificats de dépôt	10 000 000	14 500 000	14 000 000
Autres crédits à court terme	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Crédit leasing	71 476	121 641	97 288
<b>Total des emprunts</b>	<b>219 275 108</b>	<b>212 649 098</b>	<b>216 691 896</b>
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 774 039	1 117 593	2 535 090
Intérêts courus sur certificats de leasing	-	100 474	51 604
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	- 163 443	- 187 921	- 493 895
Intérêts constatées d'avance sur autres emprunts	-	- 27 527	- 497 168
<b>Total des dettes rattachées</b>	<b>1 610 596</b>	<b>1 002 619</b>	<b>1 595 632</b>
<b>Total des emprunts et dettes rattachées</b>	<b>220 885 704</b>	<b>213 651 717</b>	<b>218 287 528</b>

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<b>CREDITS BANCAIRES</b>						
<b>BANQUES LOCALES</b>						
BTE 2018	1 123 598		435 021	688 577	-	688 577
BTE 2021	4 242 982		693 987	3 548 995	2 061 461	1 487 534
BTE 2022	9 248 593		535 263	8 713 330	7 553 575	1 159 755
<b>TOTAL BTE</b>	<b>14 615 173</b>	<b>-</b>	<b>1 664 271</b>	<b>12 950 902</b>	<b>9 615 036</b>	<b>3 335 866</b>
STB 2020	526 316		210 529	315 787	-	315 787
STB 2021	3 000 000		500 000	2 500 000	1 500 000	1 000 000
STB 2022	4 000 000		500 000	3 500 000	2 500 000	1 000 000
STB 2023	1 800 000		200 000	1 600 000	1 200 000	400 000
<b>TOTAL STB</b>	<b>9 326 316</b>	<b>-</b>	<b>1 410 529</b>	<b>7 915 787</b>	<b>5 200 000</b>	<b>2 715 787</b>
AMEN BANK 2019-1	50 000		50 000	-		-
AMEN BANK 2019-2	100 000		100 000	-		-
AMEN BANK 2019-3	600 000		300 000	300 000		300 000
AMEN BANK 2022	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK 2023-1	5 000 000		500 000	4 500 000	3 500 000	1 000 000
AMEN BANK 2023-1	5 000 000		250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
<b>TOTAL AMEN BANK</b>	<b>14 250 000</b>	<b>-</b>	<b>1 700 000</b>	<b>12 550 000</b>	<b>9 250 000</b>	<b>3 300 000</b>
BH 2017-1	357 143		357 143	0		
BH 2017-2	714 286		714 286	-		
BH 2017-3	1 607 143		1 071 429	535 714		535 714
BH 2018-1	4 750 000		1 571 429	3 178 571	2 178 571	1 000 000
BH 2018-2	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
BH 2018-3	4 285 714			4 285 714	2 142 857	2 142 857
BH 2020-1	2 352 515		342 073	2 010 442	1 383 105	627 337

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BH 2020-3	2 223 475		313 669	1 909 806	1 225 660	684 146
BH 2021-1	2 817 745		375 698	2 442 047	1 690 651	751 396
BH 2021-2	10 714 288		1 071 429	9 642 859	7 500 004	2 142 855
BH 2022-1	5 750 000		500 000	5 250 000	4 250 000	1 000 000
BH 2022-2	6 814 815		592 593	6 222 222	5 037 037	1 185 185
<b>TOTAL BH</b>	<b>47 137 124</b>	<b>-</b>	<b>7 409 748</b>	<b>39 727 376</b>	<b>28 657 886</b>	<b>11 069 490</b>
ATTIJARI 2017-1	178 583		178 583	-		
ATTIJARI 2017-2	555 560		370 370	185 190	-	185 190
ATTIJARI 2018	1 851 860		740 740	1 111 120	-	1 111 120
ATTIJARI 2021	3 214 290		357 142	2 857 148	2 142 864	714 284
ATTIJARI 2022	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
<b>TOTAL ATTIJARI</b>	<b>9 300 293</b>	<b>-</b>	<b>2 146 835</b>	<b>7 153 458</b>	<b>4 142 864</b>	<b>3 010 594</b>
BNA 2017	740 741		740 741	-		
<b>TOTAL BNA</b>	<b>740 741</b>	<b>-</b>	<b>740 741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CREDIT AL BARAKA 2020-2	10 588 235		3 529 412	7 058 823	0	7 058 823
CREDIT AL BARAKA 2023-1	4 583 333		833 333	3 750 000	2 083 334	1 666 666
CREDIT AL BARAKA 2023-2	10 000 000		1 666 667	8 333 333	5 000 000	3 333 333
<b>TOTAL AL BARAKA</b>	<b>25 171 568</b>	<b>-</b>	<b>6 029 412</b>	<b>19 142 156</b>	<b>7 083 334</b>	<b>12 058 822</b>
CREDIT BT 2017-1	571 429		357 143	214 286		214 286
CREDIT BT 2017-2	357 143		285 714	71 429		71 429
CREDIT BT 2019-1	642 857		214 286	428 571	142 855	285 716
CREDIT BT 2019-2	964 283		142 852	821 431	392 853	428 578
CREDIT BT 2021	3 571 410		357 144	3 214 266	2 499 971	714 295
CREDIT BT 2022	8 571 429		714 286	7 857 143	6 428 571	1 428 572
CREDIT BT 2023	9 642 857		714 286	8 928 571	7 500 000	1 428 571
<b>TOTAL BT</b>	<b>24 321 408</b>	<b>-</b>	<b>2 785 711</b>	<b>21 535 697</b>	<b>16 964 251</b>	<b>4 571 447</b>



Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BIAT 2022	8 571 429		714 286	7 857 143	6 428 572	1 428 571
<b>TOTAL BIAT</b>	<b>8 571 429</b>	<b>-</b>	<b>714 286</b>	<b>7 857 143</b>	<b>6 428 572</b>	<b>1 428 571</b>
ZITOUNA 2024		19 000 000	2 083 333	16 916 667	14 583 333	2 333 333
<b>TOTAL ZITOUNA</b>	<b>-</b>	<b>19 000 000</b>	<b>2 083 333</b>	<b>16 916 667</b>	<b>14 583 333</b>	<b>2 333 333</b>
<b>Sous-total 1</b>	<b>153 434 052</b>	<b>19 000 000</b>	<b>26 684 866</b>	<b>145 749 186</b>	<b>101 925 275</b>	<b>43 823 911</b>
<b>BANQUES ETRANGERES</b>						
CREDIT BIRD 2016	6 666 667		666 667	6 000 000	4 666 666	1 333 334
CREDIT BIRD 2017	4 888 889		444 444	4 444 445	3 555 556	888 889
<b>TOTAL BIRD</b>	<b>11 555 556</b>	<b>-</b>	<b>1 111 111</b>	<b>10 444 445</b>	<b>8 222 222</b>	<b>2 222 223</b>
<b>Sous-total 2</b>	<b>11 555 556</b>	<b>-</b>	<b>1 111 111</b>	<b>10 444 445</b>	<b>8 222 222</b>	<b>2 222 223</b>
<b>TOTAL DES CREDITS BANCAIRES</b>	<b>164 989 608</b>	<b>19 000 000</b>	<b>27 795 977</b>	<b>156 193 631</b>	<b>110 147 497</b>	<b>46 046 133</b>
<b>EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>						
EMPRUNT SUBORDONNE 2018	1 200 000		600 000	600 000		600 000
EMPRUNT SUBORDONNE 2022	10 405 000		1 595 000	8 810 000	5 810 000	3 000 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2023	12 000 000		2 400 000	9 600 000	7 200 000	2 400 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2024	-	20 000 000		20 000 000	16 000 000	4 000 000
<b>TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>	<b>23 605 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>4 595 000</b>	<b>39 010 000</b>	<b>29 010 000</b>	<b>10 000 000</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>23 605 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>4 595 000</b>	<b>39 010 000</b>	<b>29 010 000</b>	<b>10 000 000</b>
<b>CERTIFICAT DE LEASING</b>						
BANQUE ZITOUNA		6 000 000		6 000 000		6 000 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<b>TOTAL CL ZITOUNA BANK</b>	-	<b>6 000 000</b>	-	<b>6 000 000</b>	-	<b>6 000 000</b>
<b>TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING</b>	-	<b>6 000 000</b>	-	<b>6 000 000</b>	-	<b>6 000 000</b>
<b>CERTIFICAT DE DEPOT</b>						
ASSURANCE SALIM	2 000 000			2 000 000	-	2 000 000
<b>TOTAL CD ASSURANCE SALIM</b>	<b>2 000 000</b>	-	-	<b>2 000 000</b>	-	<b>2 000 000</b>
SICAV BHO	4 000 000		4 000 000		-	
<b>TOTAL CD SUCAV BHO</b>	<b>4 000 000</b>	-	<b>4 000 000</b>	-	-	-
SICAV BH CAPITALISATION	-			-	-	-
<b>TOTAL CD SICAV BH CAPITALISATION</b>	-	-	-	-	-	-
SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000			8 000 000	-	8 000 000
<b>TOTAL CD SICAV KHALIFA ATTOUN</b>	<b>8 000 000</b>	-	-	<b>8 000 000</b>	-	<b>8 000 000</b>
<b>TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>14 000 000</b>	-	<b>4 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	-	<b>10 000 000</b>
<b>AUTRES CREDITS COURT TERME</b>						
CREDITS RELAIS BH	8 000 000		-	8 000 000		8 000 000
<b>TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME</b>	<b>8 000 000</b>	-	-	<b>8 000 000</b>	-	<b>8 000 000</b>
<b>CREDI DE LEASING</b>						
CTEDIT ATTIJARI LEASING	97 288		25 812	71 476	44 123	27 353
<b>TOTAL CREDIT DE LEASING</b>	<b>97 288</b>	-	<b>25 812</b>	<b>71 476</b>	<b>44 123</b>	<b>27 353</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>210 691 896</b>	<b>45 000 000</b>	<b>36 416 789</b>	<b>219 275 107</b>	<b>139 201 621</b>	<b>80 073 486</b>

## **8 – Fournisseurs et comptes rattachés :**

Ce poste totalise au 30 Juin 2024, un solde de 25 798 641 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Fournisseurs Leasing	24 967 081	26 954 458	18 973 711
Fournisseurs divers	831 561	686 727	7 014 211
<b>Total</b>	<b>25 798 641</b>	<b>27 641 185</b>	<b>25 987 922</b>

## **Note 9– Autres passifs courants :**

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2024 à 4 219 958 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Etat, TVA à payer	-	0	575 423
Etat, impôts et taxes	302 871	310 472	431 056
CNSS à payer	297 671	247 609	465 624
Compte d'attente	122 805	0	122 805
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	-	48 163	
Impôts sur les bénéfices	292 753	32 564	82 724
Personnel rémunération due	-	909	1 818
Contribution sociale de solidarité	66 915		10 500
Charges à payer	1 554 368	1 386 148	1 497 928
Provisions pour congés payés	401 428	379 533	286 948
Provisions pour risques	298 663	233 663	233 663
Produits constatés d'avance	871 121	700 837	720 642
Créditeurs divers	7 313	9 761	1 613
<b>Total</b>	<b>4 219 958</b>	<b>3 354 209</b>	<b>4 434 795</b>

### **Note 11 – Capitaux propres :**

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 490 146	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 996 047	3 996 047
Réserves pour fonds social	201 510	215 270	208 882
Résultats reportés	-5 597 498	-8 747 070	-8 747 070
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>35 394 697</b>	<b>32 258 885</b>	<b>32 252 498</b>
Résultat de la période (1)	2 452 744	1 585 540	3 149 573
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>37 847 441</b>	<b>33 844 425</b>	<b>35 402 071</b>
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,350	0,227	0,450

- (A) 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.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2024 à 33 844 425 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
<b>Solde au 01/01/2024</b>	<b>35 000 000</b>	<b>1 490 146</b>	<b>3 996 047</b>	<b>304 492</b>	<b>208 882</b>	<b>-8 747 070</b>	<b>3 149 573</b>	<b>35 402 070</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2023						3 149 573	-3 149 573	0
Crédit non remboursables et autres avantages en nature					- 7 372			-7 372
Résultat 1 semestre 2024							2 452 744	2 452 744
<b>Solde au 30/06/2024</b>	<b>35 000 000</b>	<b>1 490 146</b>	<b>3 996 047</b>	<b>304 492</b>	<b>201 510</b>	<b>-5 597 497</b>	<b>2 452 744</b>	<b>37 847 442</b>

**Note 11 – Produits nets de leasing :**

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2024 à 9 331 353 DT et s'analysent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Loyers leasing	17 365 904	16 375 895	33 507 011
Intérêts de retard	1 294 610	718 081	1 317 467
Services annexes	419 995	436 676	796 124
<b>Intérêts sur loyers leasing</b>	<b>19 080 509</b>	<b>17 530 652</b>	<b>35 620 602</b>
- Dotation marge	-385 383	-939 928	-1 340 886
- Reprise marge	719 962	222 513	935 201
<b>Variations des marges réservées</b>	<b>334 580</b>	<b>-717 415</b>	<b>-405 685</b>
<b>Charges Financières nettes</b>	<b>-11 672 857</b>	<b>-11 194 049</b>	<b>-21 660 456</b>
<b>Produit des placements</b>	<b>1 589 120</b>	<b>1 378 141</b>	<b>1 405 690</b>
<b>Produits nets de leasing</b>	<b>9 331 353</b>	<b>6 997 328</b>	<b>14 960 151</b>

**Note 11.1 – Charges financières nettes :**

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2024 à 11 672 857 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts sur emprunts – ATB	-	6 324	6 324
Intérêts sur emprunts – BTE	763 706	687 897	1 522 145
Intérêts sur emprunts – BT	1 275 956	1 011 082	2 224 769
Intérêts sur emprunts – BNA	32 933	118 967	196 797
Intérêts sur emprunts – BH	2 493 400	3 098 070	5 960 101
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	750 909	349 160	819 643
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	458 871	694 951	1 282 775
Intérêts sur emprunts – STB	499 037	572 272	1 165 340
Intérêts sur emprunts – BIAT	465 401	537 300	1 049 173
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	1 727 720	869 768	2 081 677
Intérêts sur emprunts - BIRD	512 647	572 539	1 137 238
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	2 016 019	880 147	1 748 478
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	3 329	1 066 529	1 556 978
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	89 140	83 974	172 414
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	-	-	0
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	-	11 086	11 086
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	-	-	0
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	407 856	373 572	783 194

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	112 141	202 206	433 437
Intérêts sur crédit leasing	4 754	7 581	13 790
<b>Total des charges financières des emprunts</b>	<b>11 613 818</b>	<b>11 143 424</b>	<b>22 165 359</b>
Agios débiteurs	496	17 375	17 375
Agios créditeurs et intérêts des placements	- 22 692	-29 531	-684 016
Pertes de changes	-	0	12 827
Résorption des frais d'émission des emprunts	81 236	62 782	148 911
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>59 039</b>	<b>50 626</b>	<b>-504 903</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 672 857</b>	<b>11 194 049</b>	<b>21 660 456</b>

### **11.2 Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent au 30 Juin 2024 à 1 589 120 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	1 419 504	1 270 718	1 272 919
Jetons de présence	32 188	26 875	26 875
Dividendes	137 429	80 548	105 897
Plus-value	-	0	0
<b>Total</b>	<b>1 589 120</b>	<b>1 378 141</b>	<b>1 405 690</b>

### **Note 12 – Charges de personnel :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 3 529 009 DT et s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Salaires primes et compléments de salaires	2 619 273	2 222 678	5 339 670
Cotisations de sécurités sociales et Assurance Groupe	795 255	832 531	1 611 746
Variation de la provision pour congés à payer	114 480	-7 245	-99 830
<b>Total</b>	<b>3 529 009</b>	<b>3 047 964</b>	<b>6 851 587</b>

### **Note 13 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :**

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2024, à 1 134 893 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 127 493	2 904 519	5 557 962
Dotations aux provisions collectives	-	0	1 111 047
Créances radiées	3 027 153	0	3 694 378
Reprises sur provision créances radiées	-	0	-3 694 378
Dotations aux provisions additionnelles	710 244	-27 652	-169 979
Reprises de provisions sur la clientèle	- 4 729 998	-2 273 597	-3 770 658
<b>Total</b>	<b>1 134 893</b>	<b>603 270</b>	<b>2 728 371</b>

**Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 239 511 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Logiciels	164 238	162 549	329 058
Constructions	15 376	15 335	30 670
A.A.I.	7 461	7 524	14 924
M.M.B.	2 927	2 325	4 678
M. Informatiques	14 536	12 781	25 527
Autres matériels	625	584	1 169
Matériels roulants	34 350	34 350	68 699
<b>Total</b>	<b>239 511</b>	<b>235 447</b>	<b>474 724</b>

**Note 15 – Autres charges d'exploitation :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 1 644 115 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats de matières et fournitures	148 483	101 708	149 508
<b>Total des achats</b>	<b>148 483</b>	<b>101 708</b>	<b>149 508</b>
Charges locatives	259 436	216 046	437 506
Entretiens et réparations	325 231	329 140	531 973
Primes d'assurances	53 459	26 197	48 002
<b>Total des services extérieurs</b>	<b>638 126</b>	<b>571 382</b>	<b>1 017 480</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	212 777	220 632	284 457
Publicités, publications, relations publiques	137 362	56 035	99 645
Déplacements, missions et réceptions	19 201	27 761	50 183
Frais postaux et de télécommunications	61 305	54 101	103 882
Formation	4 818	23 710	36 596
Services bancaires	9 217	41 851	32 402
Divers services extérieurs	45 740	36 343	96 246
<b>Total des autres services extérieurs</b>	<b>490 421</b>	<b>460 433</b>	<b>703 410</b>



Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	65 737	41 406	129 063
Autres charges diverses	52 345	29 475	66 536
<b>Total des charges diverses</b>	<b>118 081</b>	<b>70 882</b>	<b>195 599</b>
Impôts et taxes sur rémunération	61 118	40 004	191 835
TCL	20 681	19 919	19 919
Droits d'enregistrement et de timbres	5 205	19 636	10 924
Autres impôts et taxes	21 846	51 102	57 318
<b>Total des impôts et taxes</b>	<b>108 849</b>	<b>130 661</b>	<b>279 996</b>
<b>Résorption des charges à répartir</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Commission / C A	36 300	0	67 211
Commission SICAV BHO	12 350	13 476	23 813
BVMT bourse de TUNIS	3 001	4 001	4 001
Commission de gestion SIMSICAR	-		58 563
Autres commissions	88 505	65 886	112 370
<b>Total des commissions</b>	<b>140 155</b>	<b>83 363</b>	<b>265 958</b>
<b>Total</b>	<b>1 644 115</b>	<b>1 418 430</b>	<b>2 611 950</b>

**Note 16 – Autres gains ordinaires :**

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2024 à 133 187 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

**Note 17 – Autres pertes ordinaires :**

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2024 à 4 508 DT. Il est constitué principalement des pertes exceptionnelles.

**Note 18 – L'état de flux de trésorerie :**

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2024 a permis de clôturer les comptes de trésorerie au 30 juin 2024 avec un solde de 10 935 601 DT contre 19 281 792 DT au 31 décembre 2023.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 4 745 360 DT au 30 juin 2024 contre un solde négatif de 4 033 070 DT au 30 juin 2023.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2024 dont le montant s'élève à 11 164 104 Dinars se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques	11 163 150	10 083 177	19 281 217
Caisses	954	1 940	575
<b>Total</b>	<b>11 164 104</b>	<b>10 085 117</b>	<b>19 281 792</b>

**Note 19- Etat des Engagements Hors Bilan :**

**Note 19.1- Engagements donnés :**

**Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle**

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2024 à 29 059 058 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

**Note 19.2- Engagements reçus :**

**Garanties Recues :**

Les garanties reçues s'élèvent au 30 Juin 2024 à 18 732 652 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

**Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs:**

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 30 Juin 2024 à 62 530 829 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 Juin 2024.

**Valeurs des biens, objet de leasing**

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 Juin 2024 à 223 646 372 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

**Note 20- Evénements postérieurs à la date de clôture:**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 02 Septembre 2024 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**SOCIETE « BH LEASING »**

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024**

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 27 Avril 2021, et en application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société BH Leasing arrêtés au 30 juin 2024. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 292 061 276 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 2 452 744 DT.

2. La direction générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer nos conclusions sur ces états financiers intermédiaires.

**Etendue de l'examen limité**

3. Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit 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 des travaux

4. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH LEASING » au 30 Juin 2024 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 04 septembre 2024

**P/ F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**



**P/ CPA TUNISIE**

**Emna MANSOURI**



**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**NEW BODY LINE**

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

La Société New Body Line publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

**BILAN**  
*Exercice clos au 30/06/2024*  
*(Exprimé en dinars tunisiens)*

**ACTIFS**

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>				
Immobilisations Incorporelles	AC1	245 831	245 831	245 831
Amortissements	AC2	-235 827	-215 829	-225 828
Immobilisations Corporelles	AC3	5 025 862	4 904 630	4 914 330
Amortissements	AC4	-4 436 122	-4 222 580	-4 335 173
Immobilisations Financière	AC5	1 652 904	1 415 954	1 652 904
Provision	AC6	-0	-0	-0
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>2 252 648</b>	<b>2 128 005</b>	<b>2 252 064</b>
Autres actifs non courants		0	0	0
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>2 252 648</u></b>	<b><u>2 128 005</u></b>	<b><u>2 252 064</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	AC07	1 939 553	2 289 704	2 030 592
Provision	AC08	-16 742	-16 742	-16 742
Clients et comptes rattachés	AC09	2 353 840	2 062 044	2 053 601
Provisions	AC10	-0	-0	-0
Autres actifs courants	AC11	331 526	460 750	244 632
Provisions	AC12	-15 949	-15 949	-15 949
Placements et autres actifs financiers	AC13	6 259 890	5 916 047	6 128 397
Provisions	AC14	-0	-0	-0
Liquidités et équivalent de liquidités	AC15	998 045	1 274 815	608 608
Provisions	AC16	-0	-0	-0
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b><u>11 850 163</u></b>	<b><u>11 970 669</u></b>	<b><u>11 033 138</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>14 102 811</b>	<b>14 098 675</b>	<b>13 285 203</b>

**BILAN**  
*Exercice clos au 30/06/2024*  
*(Exprimé en dinars tunisiens)*

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social	<u>CP01</u>	4 250 400	4 250 400	4 250 400
Autres capitaux propres	<u>CP02</u>	22 259	36 349	27 331
Réserves	<u>CP03</u>	2 170 162	2 170 162	2 170 162
Prime d'émission	<u>CP04</u>	2 656	2 656	2 656
Autres compléments d'apport	<u>CP05</u>	98 257	98 257	98 257
Résultat reporté	<u>CP06</u>	4 434 820	4 358 456	4 358 456
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u></b>		<b><u>10 978 553</u></b>	<b><u>10 916 280</u></b>	<b><u>10 907 263</u></b>
Résultat de l'exercice	<u>CP07</u>	594 371	505 767	1 351 483
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b><u>11 572 924</u></b>	<b><u>11 422 047</u></b>	<b><u>12 258 746</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts		0	0	0
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P01	297 761	233 131	232 195
Autres passifs courants	P02	2 232 126	2 443 496	794 262
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b><u>2 529 887</u></b>	<b><u>2 676 628</u></b>	<b><u>1 026 457</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b><u>2 529 887</u></b>	<b><u>2 676 628</u></b>	<b><u>1 026 457</u></b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b><u>14 102 811</u></b>	<b><u>14 098 675</u></b>	<b><u>13 285 203</u></b>

**ETAT DE RÉSULTAT**  
*Exercice clos au 30/06/2024*  
*(Exprimé en dinars tunisiens)*

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	R01	2 934 015	3 055 315	6 580 219
Autres produits d'exploitation	R02	5 073	9 018	18 035
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>2 939 087</b>	<b>3 064 332</b>	<b>6 598 254</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variations stocks produits finis & encours	R03	-166 921	92 795	321 131
Achats d'approvisionnements consommés	R04	1 145 765	1 294 701	2 589 862
Charges de personnel	R05	1 103 284	993 784	1 954 232
Dotations aux amortissements et aux provisions	R06	110 949	126 188	253 139
Autres charges d'exploitation	R07	381 542	324 014	627 105
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>2 574 619</b>	<b>2 831 482</b>	<b>5 745 468</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b><u>364 469</u></b>	<b><u>232 850</u></b>	<b><u>852 786</u></b>
Charges financières nettes	R08	-17 087	47 613	55 035
Autres pertes ordinaires		-14	-0	-8
Produit de placement	R09	345 698	312 423	664 585
Autres gains ordinaires		10 031	5 398	16 694
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u></b>		<b><u>703 097</u></b>	<b><u>598 285</u></b>	<b><u>1 589 092</u></b>
<b><u>AVANT IMPOT</u></b>				
Impôt sur les bénéfices		-108 726	-92 518	-237 608
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u></b>		<b><u>594 371</u></b>	<b><u>505 767</u></b>	<b><u>1 351 483</u></b>
<b><u>APRES IMPOT</u></b>				
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b><u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u></b>		<b><u>594 371</u></b>	<b><u>505 767</u></b>	<b><u>1 351 483</u></b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b><u>594 371</u></b>	<b><u>505 767</u></b>	<b><u>1 351 483</u></b>



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***Exercice clos au 30/06/2024**(Exprimé en dinars tunisiens)*

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>RESULTAT NET</b>	<b>594 371</b>	<b>505 767</b>	<b>1 351 483</b>
<b>Ajustements</b>	<b>-93 403</b>	<b>368 901</b>	<b>137 719</b>
Amortissements & provisions	110 949	126 188	253 139
Variation des stocks	91 040	107 701	366 813
Variation des clients et autres créances	-387 135	-77 443	-326 763
Variation des fournisseurs et autres dettes	1 503 430	1 325 461	261 531
Quote part subvention d'investissement	-5 073	-9 017	-324 710
Dividendes non réglés	-1 275 120	-1 275 120	-18 035
Perte sur cession Imob	0	-104 215	-112
Ajustement au titre de l'alimentation du CCA	0	0	-11 287
Placements et autres actifs financiers	-131 494	0	0
Variation Compte Courant actionnaire	0	275 346	-62 857
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>500 968</b>	<b>874 668</b>	<b>1 489 202</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	-111 531	-15 417	-33 190
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	0	0	15 000
Décassements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	-267 024	-608 189
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-111 531</b>	<b>-282 441</b>	<b>-626 379</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	0	0	-1 275 008
Encaissement lié au compte courant actionnaire	0	-275 346	104 215
Décaissement lié au compte courant actionnaire	0	0	-41 358
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>0</b>	<b>-275 346</b>	<b>-1 212 151</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>389 437</b>	<b>316 881</b>	<b>-349 328</b>
<b>TRESORERIE DEBUT EXERCICE</b>	<b>608 608</b>	<b>957 936</b>	<b>957 936</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>998 045</b>	<b>1 274 817</b>	<b>608 608</b>

---

---

## **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

**ARRÊTES AU 30/06/2024**

---

---

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

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

### **II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

#### **Unité monétaire :**

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

#### **Les immobilisations et amortissements :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

<b>Famille d'immobilisation</b>	<b>Taux</b>
Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%
Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%

Autres mobiliers	10%
------------------	-----

### **La valorisation des stocks :**

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks de l'exercice.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût standard. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production.

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

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

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

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

### **Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :**

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

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.
- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

### **Comptabilité d'engagements :**

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

### **L'impôt sur les sociétés :**

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

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

## **ACTIFS**

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

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 30 juin 2024 un montant de 599 744 dinars. Ces comptes se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs Brutes au 31/12/2023	Acquisition	Cession Reclassement	Valeurs Brutes au 30/06/2024	Amorti. Antérieurs	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. Cumulées	VCN au 30/06/2024
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>									
* Logiciel	100 236	0	0	100 236	80 233	0	9 999	90 232	10 004
* Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
* Concessions de marques, brevets et licences	140 595	0	0	140 595	140 595	0	0	140 595	0
<b>Sous-totaux 1</b>	<b>245 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245 831</b>	<b>225 828</b>	<b>0</b>	<b>9 999</b>	<b>235 827</b>	<b>10 004</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>									
* AAI construction	425 949	0	0	425 949	338 364	0	13 194	351 558	74 391
* Matériel industriel principal	3 451 784	0	0	3 451 784	3 003 449	0	76 410	3 079 859	371 925
* Matériel industriel auxiliaire	453 144	57 285	0	510 428	411 268	0	8 816	420 084	90 344
* Matériel laboratoire	40 958	0	0	40 958	39 017	0	1 141	40 158	800
* Outillages industriels	3 539	0	0	3 539	3 542	0	0	3 542	-3
* Matériel de transport	32 547	0	0	32 547	32 547	0	0	32 547	0
* AAI Divers	393 160	0	0	393 160	396 852	0	710	397 562	-4 401
* MMB	113 251	0	0	113 251	110 135	0	678	110 813	2 438
* Immobilisation en cours	0	54 247	0	54 247	0	0	0	0	54 247
<b>Sous-totaux 2</b>	<b>4 914 330</b>	<b>111 532</b>	<b>0</b>	<b>5 025 862</b>	<b>4 335 173</b>	<b>0</b>	<b>100 950</b>	<b>4 436 122</b>	<b>589 740</b>
<b>Totaux</b>	<b>5 160 161</b>	<b>111 532</b>	<b>0</b>	<b>5 271 693</b>	<b>4 561 000</b>	<b>0</b>	<b>110 949</b>	<b>4 671 949</b>	<b>599 744</b>

### **AC05 & AC06 : Immobilisation financières :**

Le solde des comptes immobilisations financières s'élève à 1 652 904 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Titres de participation LYTESS SAS	821 230	821 230	821 230
Prêt Lytess SAS	840 225	606 366	847 675
Ecart de conversion	-8 551	-11 642	-16 001
<b>Solde net</b>	<b>1 652 904</b>	<b>1 415 954</b>	<b>1 652 904</b>

### **AC07 & AC08 : Stocks :**

Le solde net des comptes stocks s'élève à 1 922 811 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Matières premières atelier tricotage	394 893	675 262	652 975
Matières premières atelier finissage	222 336	239 056	240 365
Matières premières atelier teinture	62 806	70 072	52 789
Produits intermédiaires	573 435	320 421	368 562
Produits Finis	112 383	437 109	113 746
Produits Finis pour marche local	53 729	43 432	90 319
Matières pièces de rechange	503 229	487 610	495 094
Stock en transit CESAR	16 742	16 742	16 742
<b>Total</b>	<b>1 939 553</b>	<b>2 289 704</b>	<b>2 030 592</b>
Moins : Provisions sur stock	-16 742	-16 742	-16 742
<b>Solde net</b>	<b>1 922 811</b>	<b>2 272 963</b>	<b>2 013 851</b>

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève à 2 353 840 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Clients locaux	844 600	753 774	333 850
Clients, étrangers	1 509 240	1 308 270	1 719 751
<b>Total</b>	<b>2 353 840</b>	<b>2 062 044</b>	<b>2 053 601</b>
Moins : Provisions sur créances clients	-0	-0	-0
<b>Solde net</b>	<b>2 353 840</b>	<b>2 062 044</b>	<b>2 053 601</b>

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

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 315 577 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Frs- Avance & Acompte	15 949	98 757	15 949
Personnel-Avance & acompte	2 780	2 800	0
Arrondissement Sur Rémunération	20	16	20
Etat, IS à reporter	174 308	300 586	177 224
Etat acompte provisionnels + Retenue source	84 493	48 647	0
Autres Débiteurs Divers	41 358	0	41 358
Charges constatées d'avance	6 193	6 522	521
Produits à recevoir	6 425	3 422	9 560
<b>Total</b>	<b>331 526</b>	<b>460 750</b>	<b>244 632</b>
Moins : Provisions sur AAC	-15 949	-15 949	-15 949
<b>Total</b>	<b>315 577</b>	<b>444 801</b>	<b>228 682</b>

### **AC13 & AC14 : Placements et actifs financiers :**

Le solde net des placements et actifs financiers s'élève à 6 529 890 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Billet de trésorerie	6 100 000	5 650 000	5 400 000
Titres SICAV	159 890	266 047	228 397
Autres placements courants	0	0	500 000
<b>Total</b>	<b>6 259 890</b>	<b>5 916 047</b>	<b>6 128 397</b>
Moins : Provisions dur actifs financiers	-0	-0	-0
<b>Total</b>	<b>6 259 890</b>	<b>5 916 047</b>	<b>6 128 397</b>

### **AC15 & AC16 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 998 045 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
TSI	304 707	515 009	374
AMEN BANK Dinars	97 742	128 846	51 422
AMEN BANK - STEG	172	299	214
AMEN BANK- FISCAL	451	260	356
AMEN BANK Euros	594 380	630 334	555 790
Caisse	593	67	452
<b>Total</b>	<b>998 045</b>	<b>1 274 815</b>	<b>608 608</b>
Moins : Provisions dur actifs financiers	-0	-0	-0
<b>Total</b>	<b>998 045</b>	<b>1 274 815</b>	<b>608 608</b>

## ***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

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

Au 30 juin 2024, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde de 11 572 924 dinars. Ils se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves facultatives	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Autres compléments d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<b><u>Situation au 31/12/2023</u></b>	<b>4250400</b>	<b>425 040</b>	<b>1 745 122</b>	<b>27 331</b>	<b>2 656</b>	<b>4 358 456</b>	<b>98 257</b>	<b>1 351 483</b>	<b>12 258 746</b>
Affectation du résultat selon PV de l'AGO du 27/06/2024	0	0	0	0	0	1 351 483	0	-1 351 483	-1 351 483
Imputation résultat reportés	0	0	0	0	0		0	0	1 351 483
* Réserves légales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* Prime d'émission	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* Distribution des dividendes	0	0	0	0	0	-1 275 120	0	0	-1 275 120
QP des sub. d'invest. inscrites en Rt	0	0	0	-5 073	0	0	0	0	-5 073
Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	594 371	594 371
<b><u>Situation au 30/06/2024</u></b>	<b>4 250 400</b>	<b>425 040</b>	<b>1 745 122</b>	<b>22 259</b>	<b>2 656</b>	<b>4 434 820</b>	<b>98 257</b>	<b>594 371</b>	<b>11 572 924</b>

### **Résultat par action :**

Nombre d'action	Action rachetés	Nombre d'action en circulation	Bénéfice au 30/06/2024	Bénéfice par action 30/06/2024
4 250 400	0	4 250 400	594 371	0.140



### **P01 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2024 à 297 761 dinars, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Fournisseurs locaux	63 770	59 943	62 823
Fournisseurs étrangers	212 043	100 206	147 257
Fournisseurs non encore parvenues	21 948	72 982	22 115
<b>Total</b>	<b>297 761</b>	<b>233 131</b>	<b>232 195</b>

### **P02 : Autres passifs courants**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2024 à 2 232 126 dinars, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Personnel Rémunérations dues	100 665	90 034	193 639
PDG Rémunérations dues	12 282	17 247	24 709
Personnel - opposition salaires	90	90	90
Dettes provisionnées / congés payés	94 512	87 247	48 956
R/S à payer	15 691	14 160	29 070
Impôt à liquider	130 472	111 021	47 522
TVA à payer	2 679	4 073	14 806
Autres taxes sur CA (TCL)	470	620	1 406
Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC)	291	698	1 158
CNSS	107 750	125 167	129 217
Dividendes à distribuer	1 276 099	1 275 987	979
Charges à payer	163 466	159 053	56 439
Intérêts perçus d'avance	327 648	312 519	245 761
Clients avances & acomptes	0	245 570	500
Autre comptes créditeurs	10	10	10
<b>Total</b>	<b>2 232 126</b>	<b>2 443 496</b>	<b>794 262</b>

## ***ETAT DE RESULTAT***

### **R01 : Revenus :**

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2024 à 2 934 015 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Lingerie femme	1 904 601	2 017 284	2 856 647
Lingerie Intelligente	1 029 413	1 038 031	3 723 572

**SOLDE****2 934 015 3 055 315 6 580 219****R02 : Les autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2024 à 5 073 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
QP Subv. Inscrite Compte de Résultat	5 073	9 018	18 035
<b>Total</b>	<b>5 073</b>	<b>9 018</b>	<b>18 035</b>

**R03 : Variations stocks produits finis & encours :**

Les variations des stocks sont élevées au 30 juin 2024 à -166 921 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Variation en-cours de production	-204 874	391 639	343 498
Variation stocks produits	37 953	-298 844	-22 367
<b>Total</b>	<b>-166 921</b>	<b>92 795</b>	<b>321 131</b>

**R04 : Achats d'approvisionnement consommés :**

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés 30 juin 2024 à 1 145 765 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Achat stocké MP tricotage	386 813	805 510	1 455 658
Achat stocké MP confection	82 970	90 286	268 790
Achat stocké Accessoires emballages	158 968	191 312	414 337
Achat stocké MP teinture	78 577	53 440	121 814
Autres approvisionnements	47 648	23 322	51 798
Variations de stocks de marchandises	257 961	14 906	45 682
Carburant	11 871	10 131	15 196
Achats non stockés	120 957	105 794	216 587
<b>Total</b>	<b>1 145 765</b>	<b>1 294 701</b>	<b>2 589 862</b>

**R05 : Charges du personnel :**

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2024 à 1 103 284 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Salaires et compléments de salaire	894 514	816 259	1 552 781
Congés payés	57 889	52 480	103 878
Charges patronales	135 650	121 426	270 908
Autres charges de Personnel	15 231	3 619	26 665
<b>Total</b>	<b>1 103 284</b>	<b>993 784</b>	<b>1 954 232</b>

### **R06 : Dotation aux amortissements et aux provisions :**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2024 à 110 949 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dotation aux amortissements	110 949	126 188	253 139
<b>Total</b>	<b>110 949</b>	<b>126 188</b>	<b>253 139</b>

### **R07 : Les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2024 à 381 542 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Services extérieurs	69 570	68 170	140 023
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	102 289	73 912	165 591
Jeton de présence	10 625	10 625	21 251
Transport sur vente	12 726	12 900	29 552
Missions et réception	22 535	22 193	22 821
Assistance Commerciale	125 991	96 504	161 451
Frais postaux et télécommunication	8 294	12 594	22 869
Commissions et frais bancaires	2 595	3 567	6 651
Impôt et taxes	26 917	23 549	56 896
<b>Total</b>	<b>381 542</b>	<b>324 014</b>	<b>627 105</b>

### **R08 : Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes s'élèvent à 17 087 dinars au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Pertes de changes	23 169	8 482	21 211
Gain de changes	-2 170	-50 791	-63 260
Escompte obtenus	-3 912	-11 477	-19 246
Escompte Accordé	0	6 172	6 262
<b>Total</b>	<b>17 087</b>	<b>-47 614</b>	<b>-55 035</b>

### **R09 : Les produits de placement :**

Les produits de placements se sont élevés au 30 juin 2024 à 345 698 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Revenus de billet de trésorerie	320 846	296 150	612 921
Revenus des capitaux mobiliers	26 753	16 273	51 664
Moins-value sur placements	-1 901	0	0
<b>Total</b>	<b>345 698</b>	<b>312 423</b>	<b>664 585</b>

---

---

### *Note sur les parties liées*

---

---

La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Générale Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à la location de l'usine s'élève à 34 729 Dinars.

---

---

### *Note sur les Evénements postérieurs à la clôture*

---

---

Les états financiers de la société « New Body Line SA » arrêtés au 30 juin 2024 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

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

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

**Soldes Intermédiaires de Gestion**  
**Exercice clos au 30/06/2024**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

<b>Produits</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Charges</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Soldes</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	2 934 015	3 055 315	Stockage ou Déstockage de production	166 921	-92 795			
Production stockée								
<b>Total</b>	<b>2 934 015</b>	<b>3 055 315</b>	<b>Total</b>	<b>166 921</b>	<b>-92 795</b>	<b>Production</b>	<b>3 100 936</b>	<b>2 962 519</b>
<b>Production</b>	<b>3 100 936</b>	<b>2 962 519</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>-1 145 765</b>	<b>-1 294 701</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>1 955 171</b>	<b>1 667 818</b>
Marge sur coût matières	1 955 171	1 667 818	Autres charges externes	-354 624	-300 465			
Subvention d'exploitation								
<b>Total</b>	<b>1 955 171</b>	<b>1 667 818</b>	<b>Total</b>	<b>-354 624</b>	<b>-300 465</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 600 546</b>	<b>1 367 353</b>
Valeur ajoutée brute	1 600 546	1 367 353	Impôts et taxes	-26 917	-23 549			
			Charges de personnel	-1 103 284	-993 784			
<b>Total</b>	<b>1 600 546</b>	<b>1 367 353</b>	<b>Total</b>	<b>-1 130 202</b>	<b>-1 017 333</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>470 345</b>	<b>350 020</b>
Excédent brut d'exploitation	470 345	350 020	Autre charges ordinaires					
Autres produits ordinaires	10 031	5 398	Charges financières	-17 087	47 614			
Produits financiers	345 698	312 424	Dotations aux amort. et aux prov.	-110 949	-126 188			
Quotes-parts sub d'invest insc. au RT	5 073	9 018	Pertes ordinaires	-14	0			
			Impôts sur le résultat ordinaire	-108 726	-92 518			
<b>Total</b>	<b>831 147</b>	<b>676 860</b>	<b>Total</b>	<b>-236 777</b>	<b>-171 093</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>594 371</b>	<b>505 767</b>
Résultats positifs des activités ordinaires	594 371	505 767	Résultat négatif des activités ordinaires					
<b>Total</b>	<b>594 371</b>	<b>505 767</b>	<b>Total</b>			<b>Résultat net après MC</b>	<b>594 371</b>	<b>505 767</b>

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**États financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024**

**Messieurs les Actionnaires de la société NEW BODY LINE S.A,**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société **NEW BODY LINE S.A**, arrêté au 30 Juin 2024 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis 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 la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2024, ainsi que sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 20 août 2024

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

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية الوسيطة

#### شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الباجي قايد السبسي (شارع الأرض سابقا) - المركز العمراني الشمالي - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2024 مصحوبة بتقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

## الموازنة (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المخدومة في 30 جوان 2024

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	الإبصاحات	الأصول
				الأصول غير الجارية
				الأصول الثابتة
367.255 (356.015)	376.590 (351.759)	367.187 (360.493)		الأصول غير المادية
<b>11.240</b>	<b>24.831</b>	<b>6.694</b>	1-3	تطرح الإستهلاكات
46.961.344 (42.134.788)	46.887.276 (41.647.114)	47.024.633 (42.589.625)		الأصول الثابتة المادية
<b>4.826.556</b>	<b>5.240.162</b>	<b>4.435.008</b>	2-3	تطرح الإستهلاكات
8.715.991 (10.744)	4.649.232 (19.183)	9.671.064 (10.744)		الأصول المالية
<b>8.705.247</b>	<b>4.630.049</b>	<b>9.660.320</b>	3-3	تطرح المدخرات
<b>13.543.043</b>	<b>9.895.042</b>	<b>14.102.022</b>		مجموع الأصول الثابتة
				الأصول غير الجارية الأخرى
<b>13.543.043</b>	<b>9.895.042</b>	<b>14.102.022</b>		مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
				المخروقات
138.796 (5.412)	140.430 (5.412)	150.278 (5.412)		تطرح المدخرات
<b>133.384</b>	<b>135.018</b>	<b>144.866</b>	4-3	
11.269.944	5.592.088	5.853.087		الحرفاء وحسابات متصلة بهم
<b>11.269.944</b>	<b>5.592.088</b>	<b>5.853.087</b>	5-3	تطرح المدخرات
970.120 (554.997)	2.546.842 (538.513)	2.587.067 (593.265)		الأصول الجارية الأخرى
<b>415.123</b>	<b>2.008.329</b>	<b>1.993.802</b>	6-3	تطرح المدخرات
45.145.961 (10.547)	51.212.313	41.216.355 (10.547)		توظيفات وأصول مالية أخرى
<b>45.135.414</b>	<b>51.212.313</b>	<b>41.205.808</b>	7-3	تطرح المدخرات
<b>2.412.444</b>	<b>2.073.600</b>	<b>6.734.291</b>	8-3	السيولة وما يعادل السيولة
<b>59.366.309</b>	<b>61.021.348</b>	<b>55.931.854</b>		مجموع الأصول الجارية
<b>72.909.352</b>	<b>70.916.390</b>	<b>70.033.876</b>		مجموع الأصول



## الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2024

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
				الأموال الذاتية
20.691.000	20.691.000	20.691.000		رأس المال الإجماعي
3.409.054	3.883.157	3.799.851		الإحتياطيات
139.510	139.510	139.510		الأموال الذاتية الأخرى
24.187.083	24.187.083	26.490.451		النتائج المؤجلة
<b>48.426.647</b>	<b>48.900.750</b>	<b>51.120.812</b>		مجموع الاموال الذاتية قبل احتساب السنة المحاسبية
				حساب خاص بالإستثمار
8.696.848	5.030.773	3.142.595		نتيجة السنة المحاسبية
<b>8.696.848</b>	<b>5.030.773</b>	<b>3.142.595</b>		نتيجة السنة المحاسبية
<b>57.123.495</b>	<b>53.931.523</b>	<b>54.263.407</b>	9-3	مجموع الأموال الذاتية قبل الخصم
				الخصوم
				الخصوم غير الجارية
				القروض
3.539.375	3.384.674	3.694.077	10-3	مدخرات
<b>3.539.375</b>	<b>3.384.674</b>	<b>3.694.077</b>		مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
951.379	717.976	685.227	11-3	المزودون والحسابات المتصلة بهم
11.295.103	12.882.217	11.391.165	12-3	الخصوم الجارية الأخرى
<b>12.246.482</b>	<b>13.600.193</b>	<b>12.076.392</b>		مجموع الخصوم الجارية
<b>15.785.857</b>	<b>16.984.867</b>	<b>15.770.469</b>		مجموع الخصوم
<b>72.909.352</b>	<b>70.916.390</b>	<b>70.033.876</b>		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

## قائمة النتائج (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2024

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
<b>إيرادات الإستغلال</b>				
المداخيل	1-4	7.249.173	8.068.338	15.050.344
إيرادات الإستغلال الأخرى	2-4	380	2.004.103	3.280.967
<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>		<b>7.249.553</b>	<b>10.072.441</b>	<b>18.331.311</b>
<b>أعباء الإستغلال</b>				
تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها		-	-	-
مشتريات التموينات المستهلكة	3-4	467.286	563.926	1.045.236
أعباء الأعوان	4-4	2.945.338	2.830.699	5.687.382
مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	5-4	686.492	697.416	1.372.720
أعباء الإستغلال الأخرى	6-4	960.538	626.107	1.485.348
<b>مجموع أعباء الإستغلال</b>		<b>5.059.654</b>	<b>4.718.148</b>	<b>9.590.686</b>
<b>نتيجة الإستغلال</b>		<b>2.189.899</b>	<b>5.354.293</b>	<b>8.740.625</b>
أعباء مالية صافية	7-4	(286)	(5.059)	(6.076)
إيرادات التوظيفات	8-4	2.825.864	2.783.427	5.338.201
الأرباح العادية الأخرى	9-4	259.967	235.161	431.840
الخسائر العادية الأخرى	10-4	(218.898)	(342.265)	(608.520)
<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</b>		<b>5.056.546</b>	<b>8.025.557</b>	<b>13.896.070</b>
الأداءات على الأرباح	11-4	(1.913.951)	(2.994.784)	(5.199.222)
<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات</b>		<b>3.142.595</b>	<b>5.030.773</b>	<b>8.696.848</b>
<b>العناصر الطارئة</b>				
<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>		<b>3.142.595</b>	<b>5.030.773</b>	<b>8.696.848</b>
إعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)				
<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>		<b>3.142.595</b>	<b>5.030.773</b>	<b>8.696.848</b>

## جدول التدفقات النقدية

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2024

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإبصاحات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
<b>التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال</b>				
<b>النسبة الصافية</b>		3.142.595	5.030.773	8.696.848
<b>نسوبات بالنسبة لـ :</b>				
الإستهلاكات والمدخرات		652.285	641.276	1.306.500
إستردادات مدخرات				
إسترجاع استهلاكات				
التعديلات المحاسبية				
<b>تغيرات :</b>				
المخزونات		(11.482)	(5.116)	(3.482)
المستحقات		5.416.857	2.160.316	(3.517.540)
الأصول أخرى	1-5	(3.241.713)	(3.819.199)	(642.884)
المزودون و ديون أخرى	2-5	(5.942.520)	(815.834)	3.413.136
راند أو فائض القيمة عن التفويت				
<b>التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>		<b>16.022</b>	<b>3.192.216</b>	<b>9.252.578</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>				
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية			(9.735)	(400)
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة المادية		(84.271)	(165.751)	(235.930)
المقاييس المتأتية من التفويت في الأصول المالية				
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول المالية		(1.000.000)	(2.501.000)	(6.501.000)
<b>التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار</b>		<b>(1.084.271)</b>	<b>(2.676.486)</b>	<b>(6.737.330)</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>				
حصى الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع				(5.586.570)
الصندوق الإجتماعي	3-5	(209.203)	(224.085)	(698.189)
<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل</b>		<b>(209.203)</b>	<b>(224.085)</b>	<b>(6.284.759)</b>
تغير السيولة		<b>(1.277.452)</b>	<b>291.645</b>	<b>(3.769.511)</b>
السيولة في بداية السنة المحاسبية		<b>46.012.444</b>	<b>49.781.955</b>	<b>49.781.955</b>
<b>السيولة في اختتام السنة المحاسبية</b>		<b>44.734.992</b>	<b>50.073.600</b>	<b>46.012.444</b>
المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية				

## **مذكرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأنايب**

شركة النقل بواسطة الأنايب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى جوان 2024 مبلغ **20 691 000** ديناراً. و يتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنايب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

## **مذكرة عدد 2: الطرق والمبادئ المحاسبية**

تم إعداد القوائم المالية خلال السداسي الأول لسنة 2024 طبقاً للقانون 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة، وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

### **1.2 الأصول الثابتة المادية**

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسية وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية			10 %
معدات نقل			20 %
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة			10 %
معدات مكتبية و معدات اعلامية	15 %		10 %

• تعتبر عملية التفقد الداخلي للأنيوب والإصلاحات الكبرى من شأنها ان تمدد العمر الافتراضي للأنيوب و بالتالي تنجر عنها استثماراً. وهي عملية أساسية لها تأثير إيجابي على مردودية الأنيوب وعلى مدة إستغلاله.

• يتم احتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية" « Prorata Temporis ».

### **2.2 الأعباء المؤجلة**

يقع إستيعاب الأعباء المؤجلة على مدة ثلاث سنوات.

### **3.2 المخزون**

تعتمد طريقة الجرد بالتناوب عند تقييد تدفق الداخل و الخارج من المخزون و يتمّ كلّ آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

### **4.2 التوظيفات القصيرة المدى**

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الأجال.

### **5.2 صافي وضعيّة التلتير**

هي الأرباح والخسائر المتأتبة من وضعيّة الحسابات الحاربة للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

### **6.2 أرباح و خسائر الصرف**

يقع تحويل عملية بالعملة الأجنبية إلى عملة بالدينار التونسي في تاريخ العملية حسب سعر الصرف الجاري به العمل. وفي ختم الموازنة في نهاية السنة المحاسبية يقع تحيين العملة و ذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ الختم. يتم تسجيل خسائر أو أرباح الصرف ضمن النتيجة المحاسبية.

مذكرة عدد 3 : إيضاح حول الموازنة

3 - 1 - الأصول الثابتة الغير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 30 جوان 2024 ما قدره 6 694 ديناراً مقابل 24 831 ديناراً في 30 جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
250 227	250 227	250 159	- برمجيات
10 136	10 136	10 136	- موقع الكتروني
61 854	71 189	61 854	- رخص برمجيات
45 038	45 038	45 038	- تطوير برمجيات
<b>367 255</b>	<b>376 590</b>	<b>367 187</b>	<b>المجموع الخام</b>
(356 015)	(351 759)	(360 493)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>11 240</b>	<b>24 831</b>	<b>6 694</b>	<b>المجموع الصافي</b>

3 - 2 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية في 30 جوان 2024 ما قدره 4 435 008 ديناراً مقابل 5 240 162 ديناراً في 30 جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
625 640	625 640	625 640	- أراضي
35 304 125	35 297 285	35 317 199	<b>1-2-3</b> - بنايات
5 614 496	5 587 863	5 615 433	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
1 454 884	1 451 349	1 454 884	- معدات نقل
1 236 495	1 213 028	1 255 534	- معدات مكتبية
478 486	467 593	478 485	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
2 095	2 095	2 095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2 245 123	2 242 423	2 275 363	<b>2-2-3</b> - أصول ثابتة في طور الإنشاء
<b>46 961 344</b>	<b>46 887 276</b>	<b>47 024 633</b>	<b>المجموع الخام</b>
(39 936 487)	(39 447 452)	(40 391 704)	- الإستهلاكات
(2 198 301)	(2 199 662)	(2 197 921)	- مدخرات لانخفاض قيمة الأصول الثابتة
<b>4 826 556</b>	<b>5 240 162</b>	<b>4 435 008</b>	<b>المجموع الصافي</b>

### 1-2-3 بيّات

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
8 740 002	8 740 002	8 740 002	- أنبوب بنزرت - رادس
8 364 967	8 364 967	8 364 967	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6 815 157	6 815 157	6 815 157	- التهيئة و التقفد الداخلي للأنايب
1 041 257	1 005 496	1 054 331	- قطع غيار خاصة
5 370 362	5 263 487	5 370 362	- مبانى و مقرات الشركة
4 972 380	5 108 176	4 972 380	- مبانى ملحقة
<b>35 304 125</b>	<b>35 297 285</b>	<b>35 317 199</b>	<b>المجموع</b>

### 2-2-3 أصول ثابتة فى طور الإنشاء

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
1 824 113	1 824 113	1 824 113	1-2-2-3 - أنبوب الصخرية الساحل (الدراسات التقنية والمالية)
348 032	348 032	348 032	2-2-2-3 - أنبوب الصخرية الساحل (حقوق الإرتفاق )
23 813	23 813	23 813	- تسيقات لإقتناء معدات
9 600	9 600	9 600	- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
36 000	36 000	36 000	- نظام مراقبة SCADA
-	-	30 240	- تجديد خزانات TGBT
3 565	865	3 565	- مشاريع أخرى
<b>2 245 123</b>	<b>2 242 423</b>	<b>2 275 363</b>	<b>المجموع الخام</b>
(2 172 145)	(2 172 145)	(2 172 145)	- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخرية - منزل حياة
(24 678)	(24 678)	(24 678)	- مدخرات لنقص القيمة على الأصول فى طور الإنشاء
<b>48 300</b>	<b>45 600</b>	<b>78 540</b>	<b>المجموع الصافى</b>

### 1-2-2-3 أنبوب الصخرية الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترايل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخرية الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوى **1 824 113** ديناراً.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع فد أدت فى جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوى قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى **297 622** ديناراً.

ونظراً للمصاعب التي اتصحت لاحقاً أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدخرات بقيمة **1 526 491** دينار لنقص القيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة و دقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.

و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه الفواتم المالية, لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء فى المشروع.

### 3-2-2-2 حقوق الإرتفاق أسبوب الصخرية الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة **348 032** ديناراً والخاصة بمدّ أسبوب الصخرية - منزل حياة، وذلك خلافاً الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.

### 3-3 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 30 جوان 2024 ما قدره **9 660 320** ديناراً مقابل **4 630 049** ديناراً في 30 جوان 2023 وهي معصّلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>		
61 050	61 050	61 050	1-3-3	- سندات مساهمة
634 413	577 048	589 486		- فروض طويلة المدى مسندة للأعوان
20 528	11 134	20 528		- ودائع وكفالات مدفوعة
8 000 000	4 000 000	9 000 000	2-3-3	- قرض رفاعي
<b>8 715 991</b>	<b>4 649 232</b>	<b>9 671 064</b>		<b>المجموع</b>
(10 744)	(19 183)	(10 744)	3-3-3	- مدّخرات على أصول مالية
<b>8 705 247</b>	<b>4 630 049</b>	<b>9 660 320</b>		<b>القيمة الصافية</b>

### 3-3-1 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	147	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجزيرة	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60 000
- شركة عجيل للتصرف و الخدمات	30	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1 000
<b>المجموع</b>			<b>61 050</b>

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً منها 142 سهماً مجاناً.  
بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجيل للتصرف و الخدمات 30 سهماً منها 20 سهماً مجاناً.

### 3-3-2 قرض رفاعي

قرض رفاعي	طريقة التسديد	مدة السداد	الامهال	تاريخ الاكتاب	نسبة الفائدة	القيمة (بالدينار)
- قرض رفاعي عدد1	دفعة واحدة عند الأجل	5 سنوات		17/11/2021	8.8%	1 500 000
- قرض رفاعي عدد2	فار و متساوي ابتداءاً من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	17/02/2023	9.8%	1 500 000
- قرض رفاعي عدد3	فار و متساوي ابتداءاً من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	19/05/2023	9.8%	1 000 000
- قرض رفاعي عدد4	فار و متساوي ابتداءاً من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	14/09/2023	9.8%	1 000 000
- قرض رفاعي عدد5	فار و متساوي ابتداءاً من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	07/12/2023	9.8%	3 000 000
- قرض رفاعي عدد6	فار و متساوي ابتداءاً من السنة الرابعة	7 سنوات	3 سنوات	13/05/2024	9.8%	1 000 000
<b>المجموع</b>						<b>9 000 000</b>



**3-3-3 مَدَّخِرَاتٍ عَلَى أَصُولٍ مَالِيَةٍ**

- مَدَّخِرَاتٍ عَلَى الْقُرُوضِ الْمُسْتَدَّةِ لِلْأَعْوَانِ

- مَدَّخِرَاتٍ عَلَى وَدَائِعِ وَكَعَالَاتٍ مَدْفُوعَةٍ

**الرصيد إلى غاية 30 جوان 2024**

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
610	11 400	610
10 134	7 783	10 134
<b>10 744</b>	<b>19 183</b>	<b>10 744</b>

**3-4- المخزون**بلغت القيمة الصافية للمخزون في 30 جوان 2024 ما قدره **144 866** ديناراً مقابل **135 018** ديناراً في 30 جوان 2023

وهي مفصلة كالآتي

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
138 796	140 430	150 278
<b>138 796</b>	<b>140 430</b>	<b>150 278</b>
(5 412)	(5 412)	(5 412)
<b>133 384</b>	<b>135 018</b>	<b>144 866</b>

**1-4-3**

- قطع الغيار و الترميمات الأخرى

المجموع الخام

- الإستهلاكات والمدخرات

المجموع الصافي

**3-4-1 قطاع الغيار والترميمات الأخرى**

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
135 314	135 314	138 796
14 888	10 677	17 770
(11 406)	(5 561)	(6 288)
<b>138 796</b>	<b>140 430</b>	<b>150 278</b>

- رصيد المخزون في بداية السنة

- مشتريات سنة 2024

- مستهلكات سنة 2024

**رصيد المخزون إلى غاية 30 جوان 2024****3-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم**بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 30 جوان 2024 ما قدره **5 853 087** ديناراً مقابل **5 592 088** ديناراً في 30 جوان 2023

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
390 733	294 743	2 264 749
118 146	300 133	101 982
2 759 820	803 172	580 218
669 420	766 644	409 106
4 420 010	156 614	66 054
2 911 815	3 270 782	2 430 978
<b>11 269 944</b>	<b>5 592 088</b>	<b>5 853 087</b>

**1-5-3**

- شركة طوطال

- شركة سنار أوپل

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول

- شركة فيفو ابرجي

- شركة أوليا ابرجي

- حرفاء - فوائبر سنجر

المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تعوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم "
- أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي نقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .
- و يقع احتساب هذه العوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.
- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حرفي مقابل نقل المواد البترولية

### 3- 5- 1 حرفاء فوائير سنحجر

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2024 ما قدره **2 430 978** دينارا مقابل **3 270 782** دينار في موفى شهر جوان 2023

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
-	-	47 700	- الحساب الجاري لشركة سنار أويل
-	-	96	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 144 108	304 675	84 416	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
-	297 924	-	- الحساب الجاري لشركة اولاف انرجي
-	-	240 348	- الحساب الجاري للشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	970 374	1 020 414	- فوائير سنحجر - نقل المواد البترولية
4 462	-	-	- إعادة احتساب تقسيم لشركة الوطنية لتوزيع البترول
2 994	-	-	- [إعادة احتساب تقسيم شركة طوطال
747 407	673 298	693 176	- الحساب الجاري بالفنوات الفرعية
17 423	10 236	14 257	- الحساب الجاري لوقود الطائرات
155 768	225 639	203 888	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
839 653	788 636	126 683	- فوائير التأخير على الحرفاء
			<b>1-1-5-3</b>
<b>2 911 815</b>	<b>3 270 782</b>	<b>2 430 978</b>	<b>المجموع</b>

### 3- 5- 1 فوائير التأخير على الحرفاء

يمثل هذا المبلغ فوائير التأخير على الحرفاء التي قامت الشركة باحتسابها و ذلك حسب الملحق عدد 5 بتاريخ 26 أكتوبر 2021 من الاتفاقية المتعلقة بشروط نقل المحروقات المبرمة بين سوتراييل و الحرفاء.

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
54 896	44 704	28 915	- شركة طوطال
53 931	42 491	710	- شركة سنار أويل
561 228	529 264	72 435	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
169 598	164 553	5 907	- شركة فيفو انرجي
-	7 624	18 716	- شركة اولاف انرجي
<b>839 653</b>	<b>788 636</b>	<b>126 683</b>	<b>المجموع</b>

### 3 - 6 أصول جارئة أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 30 جوان 2024 ما قدره **1 993 802** ديناراً مقابل **2 008 329** ديناراً في 30 جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
24 305	23 903	25 402	- مزودون مدينون
89 620	91 122	67 813	- الأعوان - تسبيقات وأقساط
155 889	167 442	164 158	- أعباء مسجلة مسبقاً <b>1-6-3</b>
133 232	61 278	91 373	- إيرادات مستحقة <b>2-6-3</b>
550 849	569 274	642 132	- حسابات أخرى مدينة <b>3-6-3</b>
-	3 340	26 655	- الدولة اقتطاع من المورد
-	1 621 471	1 559 767	- الدولة - فسط الاحتياطي
	7 020	4 628	- الدولة فانض على التكوين المهني
16 225	1 992	5 139	- الأداء على القيمة المضافة
<b>970 120</b>	<b>2 546 842</b>	<b>2 587 067</b>	<b>المجموع</b>
(554 997)	(538 513)	(593 265)	- مذكرات <b>4-6-3</b>
<b>415 123</b>	<b>2 008 329</b>	<b>1 993 802</b>	<b>المجموع الصافي</b>

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	<b>3 - 6 - 1 أعباء مسجلة مسبقاً</b>
-	4 382	5 148	- ضرائب على العربات
116 425	55 440	58 212	- فائورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
-	5 250	5 250	- فائورة شركة TUNISIE CLEARING
-	19 458	17 359	- فائورة شركة GAT ASSURANCE
-	25 072	4 336	- فائورة ديوان المطارات
	5 000	5 000	- فائورة الوسيط في البورصة
-	5 630	6 448	- فائورة ARCHIDOC
-	6 530	7 438	- فائورة شركة TOPNET
-	7 611	7 679	- فائورة GMG
6 482	-	4 927	- فائورة ADACTIM
27 727	20 301	31 620	- فائورة الشركة التونسية لتوزيع المتروبول SNDP
-	3 051	3 173	- فائورة شركة APAVE
1 666	4 166	4 166	- فائورة شركة BNA CAPITAUX
402	1 854	1 791	- أعباء أخرى مسجلة مسبقاً
3 187	3 697	1 611	- فائورة شركة ANCE
<b>155 889</b>	<b>167 442</b>	<b>164 158</b>	<b>المجموع</b>

**3 - 6 - 2 إيرادات مستحقة**

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
2 216	1 446	735	-استرجاع مصاريف الكراء
46 240	32 536	7 376	-سلم فوائض بنك الاسكان
4 450	259	2 393	-سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
504	111	4	-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
70 290	16 615	67 222	-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
6	393	720	-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
1 267	1 433	1 792	- استرجاع مصاريف (CNAM)
7 635	5 339	10 489	- المجمع التونسي للتأمين
624	3 146	642	- استرجاع مصاريف التأمين على المرض
<b>133 232</b>	<b>61 278</b>	<b>91 373</b>	<b>المجموع</b>

**3 - 6 - 3 حسابات أخرى مدية**

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
128 036	128 036	128 036	1-3-6-3 - الوراثة المكلفة بالتجهيز
402 758	402 758	402 758	2-3-6-3 - الوراثة المكلفة بالصناعة
667	38 089	72 850	- استرجاع مصاريف من المتسوقين
19 388	391	38 488	- حسابات اخرى
<b>550 849</b>	<b>569 274</b>	<b>642 132</b>	<b>المجموع</b>

**3 - 6 - 3 1 الوراثة المكلفة بالتجهيز**

متخلدات الوراثة المكلفة بالتجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترايبل لفائدتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

**3 - 6 - 3 2 الوراثة المكلفة بالصناعة**

متخلدات الوراثة المكلفة بالصناعة مقابل أعباء الأعوان التي ألحقت بها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

**3 - 6 - 4 مدخرات**

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
23 792	7 308	23 792	- مدخرات على التسييقات للمرودين
20	20	20	- مدخرات على التسييقات الأعوان
391	391	391	- مدخرات على حسابات انتقالية
-	-	38 268	- مدخرات على التأمين الجماعي
402 758	402 758	402 758	- مدخرات على الوراثة المكلفة بالصناعة
128 036	128 036	128 036	- مدخرات على الوراثة المكلفة بالتجهيز
<b>554 997</b>	<b>538 513</b>	<b>593 265</b>	<b>المجموع</b>

### 7-3 توظيفات وأصول مالية أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2024 ما قدره **41 205 808** ديناراً مقابل **51 212 313** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
241 079	216 056	224 436	- فروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
43 600 000	48 000 000	38 000 000	- توظيفات مالية لأجل قصير <b>1-7-3</b>
1 304 882	2 996 257	2 991 218	- فوائد مطلوبة على رفاع وأدون وأوراق مماثلة <b>2-7-3</b>
-	-	701	- توظيفات مالية أخرى
<b>45 145 961</b>	<b>51 212 313</b>	<b>41 216 355</b>	<b>المجموع</b>
(10 547)	-	(10 547)	- مذكرات على فروض قصيرة المدى
<b>45 135 414</b>	<b>51 212 313</b>	<b>41 205 808</b>	<b>المجموع الصافي</b>

### 1-7-3 توظيفات مالية لأجل قصير

بلغ رصيد سندات الخزينة في 30 جوان 2024 ما قدره **38 000 000** ديناراً مقابل **48 000 000** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
-	7 000 000	-	- حساب لأجل - بنك الاسكان
38 000 000	19 000 000	33 000 000	- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
-	19 000 000	-	- حساب لأجل - البنك التونسي الكويتي
600 000	3 000 000	-	- حساب لأجل - بنك تونس و الإمارات
5 000 000	-	5 000 000	- الخزينة العامة للبلاد التونسية
<b>43 600 000</b>	<b>48 000 000</b>	<b>38 000 000</b>	<b>المجموع</b>

### 2-7-3 - فوائد مطلوبة على رفاع وأدون وأوراق مماثلة

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
758 552	843 554	2 293 500	- البنك الوطني الفلاحي( المركز العمراني الشمالي )
-	480 680	-	- بنك الاسكان
-	1 372 138	-	- البنك التونسي الكويتي
188 448	154 077	-	- بنك تونس و الإمارات
252 455	145 808	402 312	- فوائد على فرض رفاعي
105 427	-	295 406	- الخزينة العامة للبلاد التونسية
<b>1 304 882</b>	<b>2 996 257</b>	<b>2 991 218</b>	<b>المجموع</b>

### 3- 8 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة وما يعادل السيولة في 30 جوان 2024 ما قدره **6 734 291** ديناراً مقابل **2 073 600** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
403	17 546	149	- البنك الوطني الفلاحي ( خير الدين باشا )
462 665	759 323	152 521	- بنك الإسكان
271 483	53 636	87 479	- الشركة التونسية للبنك ( حي المهرجان )
47 928	80 271	4 435	- البنك التونسي الليبي( المركز العمراني الشمالي )
1 544 228	1 096 575	6 327 864	- البنك الوطني الفلاحي( المركز العمراني الشمالي )
80 441	65 649	125 401	- البنك الوطني الفلاحي( ح - ح للصندوق الإجتماعي )
751	600	864	- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي
27	-	32	- البنك الوطني الفلاحي لرؤوس الأموال BNA CAPITAUX
4 518	-	35 250	- وكالات تسبيقات و اعتمادات
-	-	296	- الشركة التونسية للبنك STB FINANCE
<b>2 412 444</b>	<b>2 073 600</b>	<b>6 734 291</b>	<b>المجموع</b>

### 3 - 9 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 30 جوان 2024 ما قدره **54 263 407** ديناراً مقابل **53 931 523** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
20 691 000	20 691 000	20 691 000	- رأس مال الشركة
3 409 054	3 883 157	3 799 851	<b>1-9-3</b> - الإحتياطات
139 510	139 510	139 510	<b>2-9-3</b> - أموال ذاتية أخرى
24 187 083	24 187 083	26 490 451	<b>3-9-3</b> - نتائج مؤجلة
<b>48 426 647</b>	<b>48 900 750</b>	<b>51 120 812</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
8 696 848	5 030 773	3 142 595	- نتيجة السنة المحاسبية
<b>57 123 495</b>	<b>53 931 523</b>	<b>54 263 407</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

### 3 - 9 - 1 الإحتياطات

بلغ رصيد الإحتياطات في 30 جوان 2024 ما قدره **3 799 851** ديناراً مقابل **3 883 157** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
2 069 100	2 069 100	2 069 100	- إحتياطات قانونية
160 205	160 205	160 205	- إحتياطات إستثنائية
1 179 749	1 653 852	1 570 546	<b>1-1-9-3</b> - إحتياطات الصندوق الإجتماعي
<b>3 409 054</b>	<b>3 883 157</b>	<b>3 799 851</b>	<b>المجموع</b>

1-1-9-3 إحصائيات للصندوق الإجتماعي

31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	
1 277 937	1 277 937	1 179 749	الرصيد في بداية الفترة
638 036	619 494	618 195	موارد الفترة
600 000	600 000	600 000	- مناب نتيجة السنة المحاسبية
11 842	6 038	5 711	- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
26 194	13 456	12 484	- مساهمات الأعوان في سندات الأكل
736 224	243 579	227 398	إستهلاكات الفترة
326 716	167 325	156 190	- مصاريف سندات الأكل
252 900	1 885	3 511	مصاريف الاصطيف
31 200	16 800	5 307	- كلفة العمرة و السفر
10 899	7 969	2 970	- اعانات على امراض مزمنة و وفيات
34 327	-	-	- هدايا اخر السنة
42 800	42 800	50 500	- هبة عيد اضحى
12 152	2 000	5 000	- حفل اختتام السنة الدراسية و منحة التقاعد
20 430	-	-	- منحة التمدريس
4 800	4 800	3 920	- نشاط ثقافي و رياضي
1 179 749	1 653 852	1 570 546	رصيد الصندوق الإجتماعي في 30 جوان

2-9-3 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على رائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره 139 510 ديناراً .

3-9-3 بيان مؤجلة

31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	
24 187 083	24 187 083	26 490 451	- أرباح مؤجلة
24 187 083	24 187 083	26 490 451	المجموع

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	
9 377 563	9 377 563	8 696 848	- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2023
20 996 090	20 996 090	24 187 083	- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2023
30 373 653	30 373 653	32 883 931	النتائج القابلة للتخصيص
(5 586 570)	(5 586 570)	(5 793 480)	- حصص أرباح للدفع (1400) مليون للسهم
(600 000)	(600 000)	(600 000)	- مناب الصندوق الإجتماعي
24 187 083	24 187 083	26 490 451	نتائج مؤجلة إلى غاية 30 جوان 2024

### 10-3 - مَدَّحِرَاتٍ لِلْمَخَاطِرِ وَالْأَعْيَاقِ

تمّ تخصيص مَدَّحِرَاتٍ بِمِيقَانٍ قِيَمَتُهُ 3 694 077 دِينَارًا مَقْصُودًا كَالآتِي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
58 590	58 590	58 590	حُكْمٌ إِبْدَائِيٌّ ضِدَّ الشَّرِكَةِ فِي حَقِّ الْإِرْتِفَاقِ لِقِطْعَةِ أَرْضِ شَرِكَةِ " بَلْدِيَارِ " .
3 480 785	3 326 084	3 635 487	1-10-3 تخصيص مَدَّحِرَاتٍ إِسْتِهْلَاقِيَّاتٍ حَقِّ الْإِرْتِفَاقِ .
<b>3 539 375</b>	<b>3 384 674</b>	<b>3 694 077</b>	<b>المجموع</b>

**1-10-3** تطلبت عملته بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البترولية الممتدة من محطة تكرير النفط بينزت إلى مركز الإبداع والخرن الكائن برادس. التوقيع خلال سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الاتمان المنفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 والمنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، نوّلت الإدارة العامة للإختيارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختيار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب وبالإطلاع على ما ورد بتقرير الاختيار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والتنظيمي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمنلة التهيئة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاعه منطقة غير صالحة للبناء. كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجزة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمنلة التهيئة العمرانية قد نصّت على منطقة الارتفاق كمنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أنّ أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت لمنطقة ارتفاعه كمناطق حضراء ملحقة أو كمساحة بمضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الأرض الفسوي (COS) المنصوص عليها بأمنلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها.

كما أبدى المجلس أيضا تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الأراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بنوحيه مكتوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 إلى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقه و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتبار ه كانه لم ينجز.

أمّا من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختيار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدحرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2024 مبلغ 154 702 ديناراً أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2024 تقدر بمبلغ 3 635 487 ديناراً.

### 11-3 - المَرُودُونَ وَالحِسَابَاتُ المَتَّصِلَةُ بِهِم

بلغ رصيد المَرُودِينَ وَالحِسَابَاتُ المَتَّصِلَةُ بِهِم فِي 30 جَوَانِ 2024 مَا قَدَرَهُ 685 227 دِينَارًا مَقَابِلَ 717 976 دِينَارًا فِي 30 جَوَانِ 2023 وَهُوَ مَقْصَلٌ كَالآتِي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
511 232	305 458	305 060	- مَرُودُونَ الْإِسْتِغْلَالِ
277 823	254 083	238 825	- مَرُودُونَ الْإِسْتِغْلَالِ - فَوَاتِيرٌ غَيْرُ وَاقِدَةٍ
133 549	129 527	112 775	- مَرُودُونَ أَصُولٍ ثَابِتَةٍ - حِجْرُ بَعْنَوَانِ الضَّمَانِ
28 775	28 908	28 567	- مَرُودُونَ أَصُولٍ ثَابِتَةٍ
<b>951 379</b>	<b>717 976</b>	<b>685 227</b>	<b>المجموع</b>



### 12-3 - الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 30 جوان 2024 ما قدره **11 391 165** ديناراً مقابل **12 882 217** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
8 661 526	2 455 494	1 790 267	1-12-3 - حرفاء دائنون
574 931	329 312	448 596	- الأعوان - خدمات إجتماعية
1 089	1 092	6 664	- الأعوان - تسبيقات ومعارضات
693 349	699 428	638 279	- الأعوان - أعباء للدفع
186 858	123 573	175 521	- الدولة الأديان المقنطرة من المورد
2 116	2 909	2 729	- الدولة والأداء على رقم المعاملات
12 328	67 538	56 687	- الدولة الأداء على القيمة المضافة
333 431	2 994 784	1 913 951	- الدولة الأداء على المرائب
594 197	342 261	218 737	- المساهمة الاجتماعية للتضامن
66 962	89 655	94 359	- دائنون متنوعون
54	54	54	- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
115 303	94 139	147 071	2-12-3 - أعباء للدفع
22 203	5 606 062	5 815 683	- حصص الأسهم للتوزيع
30 756	75 916	82 567	3-12-3 - إيرادات مستحقة مسبقاً
<b>11 295 103</b>	<b>12 882 217</b>	<b>11 391 165</b>	<b>المجموع</b>

### 1-12-3 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2024 ما قدره **1 790 267** ديناراً وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
756 612	109 712	-	- الحساب الجاري لشركة طوطال
280 042	112 675	313 205	- الحساب الجاري لشركة سنار أويل
2 428 680	1 808 597	920 594	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
326 919	-	39 551	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
4 861 817	424 510	516 917	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
3 170	-	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة سنار أويل
3 640	-	-	- اعادة احتساب تقسيم شركة فيفو انرجي
-	-	-	- اعادة احتساب تقسيم للشركة الوطنية لتوزيع البترول
646	-	-	- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
<b>8 661 526</b>	<b>2 455 494</b>	<b>1 790 267</b>	<b>المجموع</b>

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوتراييل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .  
و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفاتها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم "

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

**2-12-3 أعباء للدفع**

<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	
30 250	59 450	50 400	- مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
9 000	5 850	16 800	- مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
26 000	15 000	41 000	- أعباء مراقب الحسابات
3 718	5 466	4 732	- نفقات الإصالات الأساسية
-	-	6 121	- نفقات شركة PICOSOFT
-	-	6 358	- نفقات GMG
14 319	-	-	- النسبقة على الأداء على التكوين المهني
16 188	-	-	- فحص صمام الأمان (SALAMATEC)
15 828	8 373	21 660	- أعباء أخرى للدفع
<b>115 303</b>	<b>94 139</b>	<b>147 071</b>	<b>المجموع</b>

**3-12-3 إيرادات مستحقة مسبقا**

<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	
4 022	12 066	12 669	- كراء شركة اتصالات تونس
26 729	62 368	65 486	- كراء البنك التونسي الكويتي
5	1 482	4 412	- إيرادات مستحقة أخرى
<b>30 756</b>	<b>75 916</b>	<b>82 567</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول قائمة البنائج

### 1-4 - المدخل

بلغت مداخيل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 30 جوان 2024 ما قدره **7 249 173** ديناراً مقابل **8 068 338** ديناراً في موفى جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>		
13 117 786	7 115 461	6 231 764	1-1-4	- إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
436 038	237 135	205 274	2-1-4	- إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية
1 400 093	667 528	763 922	3-1-4	- إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96 427	48 214	48 213	4-1-4	- إيرادات التخزين
<b>15 050 344</b>	<b>8 068 338</b>	<b>7 249 173</b>		<b>المجموع</b>

### 1-1-4 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2024</u>	العملة المكعب	<u>30/06/2024</u>	
2 397 368	8.723	274 833	- الغازوال
30 514	8.523	3580.182	- بترول
3 803 882	9.373	405 834	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>6 231 764</b>		<b>684 247</b>	<b>المجموع</b>

### 2-1-4 إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية

إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2024</u>	العملة المكعب	<u>30/06/2024</u>	
82 450	0.300	274 833	- الغازوال
1 074	0.300	3580.182	- بترول
-	0.300	-	- غازوال خالي من الكبريت
121 750	0.300	405 834	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>205 274</b>		<b>684 247</b>	<b>المجموع</b>

### 3-1-4 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2024</u>	العملة المكعب	<u>30/06/2024</u>	
763 922	8.702	87 787	- الكميات المنقولة من 01 جاني إلى 30 جوان 2024
<b>763 922</b>		<b>87 787</b>	

#### 4-1-4 إيرادات التخزين

تتأني إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازات في الأنابيب خارج فترات الصبح وقد تم الإنفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 ديناراً لتخزين المتر المكعب الواحد. هذا ويقع فؤرة هذه الإيرادات شهرياً عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين
<u>30/06/2024</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2024</u>
48 213	2.066	23 336
<b>48 213</b>		<b>23 336</b>

- إيرادات التخزين الى غاية 30 جوان 2024

#### 2-4 - إيرادات الاستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2024 ما قدره **380** ديناراً مقابل **2 004 103** ديناراً في موفى جوان 2023 وهو مفصل كالتآي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
3 277 205	2 001 701	-
3 762	2 402	380
<b>3 280 967</b>	<b>2 004 103</b>	<b>380</b>

- أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلنير

- استرجاع المدخرات

المجموع

#### 3-4 مشتريات التمويلات المستهلكة

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
14 888	10 678	17 770
(3 482)	(5 117)	(11 483)
755 650	400 601	324 684
168 579	92 836	78 952
73 600	29 565	29 283
6 928	8 268	2 452
28 795	27 034	20 361
278	61	5 267
<b>1 045 236</b>	<b>563 926</b>	<b>467 286</b>

- مشتريات مخزنة

- تغير المخزونات

- مشتريات الطاقة لصح المحروقات

- مشتريات المحروقات

- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي

- مشتريات الماء

- مشتريات أدوات مكتبية

- مشتريات أخرى

#### 4-4 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 30 جوان 2024 ما قدره **2 945 338** ديناراً مقابل **2 830 699** ديناراً في 30 جوان 2023 وهو مفصل كالتآي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
4 174 867	2 123 810	2 272 326
1 043 942	453 013	465 835
109 405	36 384	49 257
8 627	4 045	2 914
308 492	129 757	154 081
42 049	83 690	925
<b>5 687 382</b>	<b>2 830 699</b>	<b>2 945 338</b>

- أجور

- أعباء اجتماعية CNSS

- أعباء اجتماعية CAVIS

- أعباء اجتماعية CNRPS

- التأمين الجماعي

- أعباء أعوان أخرى

المجموع

#### 5-4 - مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى جوان 2024 ما قدره **686 492** ديناراً مقابل **697 416** ديناراً في موفى جوان 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
1 032 691	534 937	488 977	- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
309 403	154 702	154 702	- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و التراعات
16 484	-	38 268	- مخصصات لمدخرات الأصول الجارية
2 109	-	-	- مخصصات لمدخرات الأصول مالية
12 033	7 777	4 545	- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
<b>1 372 720</b>	<b>697 416</b>	<b>686 492</b>	<b>المجموع</b>

#### 6-4 أعباء الإستهلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستهلال الأخرى في موفى جوان 2024 ما قدره **960 538** ديناراً مقابل **626 107** ديناراً في موفى جوان 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
161 025	80 512	84 229	- أناوات لإستهلال أصول ثابتة مادية
354 120	116 110	203 761	- صيانة وإصلاح
131 696	60 956	58 728	- أفساط تأمين
181 234	85 879	35 085	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
94 491	9 109	17 038	- حلقات التكوين للاعوان
93 860	42 050	23 436	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
83 966	34 873	19 523	- إشهار ونشريات وعلاقات
129 177	65 238	64 526	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
37 763	19 323	22 184	- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات الأسلكية
4 223	2 609	2 697	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
221 637	109 353	102 632	- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة
39 250	32 300	27 950	- أعباء مختلفة عادية
34 896	33 127	-	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
(81 990)	(65 332)	(71 633)	- تحويلات الأعباء
-	-	370 382	- خسائر ناتجة عن وضعيه التلنبر
<b>1 485 348</b>	<b>626 107</b>	<b>960 538</b>	<b>المجموع</b>

1-6-4

#### 1-6-4 حسابات ناتجة عن وضعية البترول

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترا بيل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد المرزوجة.

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
-	-	1 239 414	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	-	(129 419)	- الحساب الجاري لشركة طوطال
-	-	516 524	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
-	-	(23 884)	- الحساب الجاري أولا انرجي
-	-	(1 241 529)	- الحساب الجاري لشركة فيغو انرجي
-	-	(9 276)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنويات الفرعية
-	-	<b>370 382</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-6-4-1 الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنويات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنويات الفرعية في 30 جوان 2024

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
(677 285)	(677 285)	(764 830)	- الحساب الجاري بالقنويات الفرعية في موفى سنة 2023
764 830	683 534	707 433	- الحساب الجاري بالقنويات الفرعية في موفى سنة 2024
(62 976)	(62 976)	(155 767)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2023
155 767	225 639	203 888	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2024
<b>180 336</b>	<b>168 912</b>	<b>(9 276)</b>	<b>المجموع</b>

#### 7-4 إعفاء مالية صافية

بلغ رصيد الإعفاء المالية الصافية في موفى شهر جوان 2024 ما قدره **286** ديناراً مقابل **5 059** ديناراً في موفى شهر جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
(4 431)	(3 347)	(127)	- حسابات ناتجة عن الصرف
343	249	751	- أرباح ناتجة عن الصرف
(1 988)	(1 961)	(910)	- إعفاء مالية اخرى
<b>(6 076)</b>	<b>(5 059)</b>	<b>(286)</b>	<b>المجموع</b>

#### 8-4 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر جوان 2024 ما قدره **2 825 864** ديناراً مقابل **2 783 427** ديناراً في موفى شهر جوان 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>	
5 337 973	2 783 199	2 820 456	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
-	-	4 709	- إيرادات صافية على النفوت في الأوراق المالية
228	228	699	- حصص الأرباح
<b>5 338 201</b>	<b>2 783 427</b>	<b>2 825 864</b>	<b>المجموع</b>

**9-4 الأرباح العادية الأخرى**

- مداخيل المباني غير المحصنة لأنشطة مهنية
- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
- فوائض التأخير على الحرفاء
- أرباح مختلفة أخرى

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
233 632	101 299	132 979
22 425	13 534	68
170 584	115 784	122 242
5 199	4 544	4 678
<b>431 840</b>	<b>235 161</b>	<b>259 967</b>

**المجموع****10-4 الخسائر العادية الأخرى**

- المساهمة الاجتماعية التضامنية
- الخسائر العادية الأخرى

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
594 197	342 261	218 737
14 323	4	161
<b>608 520</b>	<b>342 265</b>	<b>218 898</b>

**المجموع****1-10-4 المساهمة الاجتماعية التضامنية**

بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 218 737 دينار في موفى جوان 2024 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018 و قد تم التنقيح في نسبة المساهمة الاجتماعية من 2 % إلى 4 % حسب الفصل 22 من قانون المالية لسنة 2023.

**11-4 الأداء على الأرباح**

- الأداءات على الأرباح

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
5 199 222	2 994 784	1 913 951
<b>5 199 222</b>	<b>2 994 784</b>	<b>1 913 951</b>

**المجموع****مذكّرة عدد 5: إيصاحات حول جدول التدفقات النقدية****1-5 أصول أخرى**

- تغييرات الأصول الجارية الأخرى
- تعديلات الأصول المالية
- تغييرات على فروص الصندوق الاجتماعي

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
(42 168)	(1 618 890)	(1 616 947)
(511 025)	(2 177 377)	(1 669 693)
(89 691)	(22 932)	44 927
<b>(642 884)</b>	<b>(3 819 199)</b>	<b>(3 241 713)</b>

**المجموع****2-5 مرودون وديون أخرى**

- تغييرات المرودون والحسابات المتصلة بهم
- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى
- تغييرات حسابات مرودو الأصول

<u>31/12/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
(210 174)	(443 577)	(266 152)
3 565 040	(434 416)	(5 697 418)
58 270	62 159	21 050
<b>3 413 136</b>	<b>(815 834)</b>	<b>(5 942 520)</b>

**المجموع****3-5 تخصيصات الصندوق الاجتماعي**

يمثل هذا الرصيد تغييرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **209 203** ديناراً في 30 جوان 2024 مقابل 224 085 ديناراً في 30 جوان 2023

## مذكرة عدد 6: إيصاحات حول الاطراف المرتبطة

1-6 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الانابيب للسداسية الأولى لسنة 2024 :

1-1-6 - المنصرفون:

الملاحظات	الصفة	اسم و لقب المنصرفون
	ر.م.ع ممثل شركة التونسية لصناعات التكرير	العفيف ميروكي
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	عياد مبارك حلال
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	اميرة التركي
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	حميد بن سالم
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	سمية مخلوف
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	فتحى بالعوايد
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	خالد الباجي
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	سامي الجباري
	ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول	صالح بن صميذا
	ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا	هشام ادريس
	ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا	عزيزة ادريس
	ممثل عن صغار المساهمين	عبد السنار بن إبراهيم

## 2-6 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:

1-2-6 قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بالمعاملات التالية خلال السداسي الأول لسنة 2024

المبلغ	نوع العملية	الصفة	الاطراف
9 750	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	منصرف	الشركة التونسية لصناعات التكرير
3 900	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية
1 950	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	منصرف	الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1 300	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	هشام ادريس
3 250	مكافآت الحضور(مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق )	متصرف	عزيزة ادريس
1 950	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	منصرف	عبد السنار بن إبراهيم
1 950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )	متصرف	خالد الباجي
1 950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )	متصرف	فتحى بالعوايد
1 950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )	متصرف	حميد بن سالم
27 950			المجموع



**2-2-6** قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء الطابق الثاني للمقر الاجتماعي إلى الشركة الوطنية لتوزيع البنترول و ذلك بداية من شهر مارس 2023 و قد أفضى هذا الاتفاق إلى فوترة مداخيل الكراء خلال السداسية الأولى لسنة 2024 بمبلغ قدره 44 325 ديناراً دون احتساب الأداءات

**3-2-6** كما قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء الطابق الثالث للمقر الاجتماعي إلى شركة عجيل للتصرف و الخدمات و ذلك بداية من شهر مارس 2023 و قد أفضى هذا الاتفاق إلى فوترة مداخيل الكراء خلال السداسية الأولى لسنة 2024 بمبلغ قدره 44 325 ديناراً دون احتساب الأداءات

مذكرة عدد 7 : التعهدات المالية

نوعية التعهدات	القيمة الجملية	الغير	الشركاء	المسيرون	المؤسسات المرتبطة	المدخرات
<b>التعهدات المقدمة</b>						
أ-الضمانات الشخصية						
ضمانات بنكية OACA	36.122	36.122				
ضمانات بنكية OMMP	138.546	138.546				
ضمان ديواني الكفالة						
الضمانات بعنوان المخزون	6.244.939	6.244.939				
ب-الضمان العيني						
الرهن العقاري						
الرهن						
ج- الأوراق التجارية المخصومة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعينة على التصدير						
هـ-لتخلي عن دين مشروط						
<b>المجموع</b>	<b>6.419.607</b>	<b>6.419.607</b>				
<b>التعهدات المقبولة</b>						
أ-الضمان الشخصي						
ضمانات نهائية	252.507	252.507				
ضمان وفتي الكفالة	23.100	23.100				
ب-الضمان البنكي						
ضمانات البنكية	174.668	174.668				
ب-الضمان العيني						
الرهن العقاري						
الرهن						
ج- الأوراق التجارية المخصومة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعينة على التصدير						
هـ-لتخلي عن دين مشروط						
<b>المجموع</b>	<b>450.275</b>	<b>450.275</b>				
<b>التعهدات المتبادلة</b>						
قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه						
قرض ممنوح و غير مدفوع						
عمليات محمولة						
اعتماد مستندي						
طلبية أصول ثابتة						
طلبات طويلة الاجل						
عقود مع الأعوان ينص على						
تعهدات تفوق ما هو منصوص						
عليه بالإنفاقيات المشتركة						
<b>المجموع</b>						

## جدول تعبير الأموال الذاتية

( المبالغ بالدينار )

المجموع	النتائج المؤجلة	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاص لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
57.123.495	24.187.083	8.696.848	1.179.749	139.510	160.205	2.069.100	20.691.000	المجموع في 31 ديسمبر 2023
0	2.303.368	(2.903.368)	600.000					توزيع نتيجة 2023
(5.793.480)		(5.793.480)						حصص الأرباح
18.195			18.195					إيرادات الصندوق الإجتماعي
(227.398)			(227.398)					إستعمالات الصندوق الإجتماعي
3.142.595		3.142.595						النتيجة في 30 جوان 2024
<b>54.263.407</b>	<b>26.490.451</b>	<b>3.142.595</b>	<b>1.570.546</b>	<b>139.510</b>	<b>160.205</b>	<b>2.069.100</b>	<b>20.691.000</b>	<b>المجموع في 30 جوان 2024</b>

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 0.759 ديناراً

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف  
السداسية الأولى لسنة 2024

( المبالغ بالدينار )

30.06.2023	30.06.2024			الاعفاء		الإيرادات
					7.249.173	مداخيل وغيرها من إيرادات الاستغلال
				خروج السلع من المخزون	-	إنتاج مخزون
8.068.338	7.249.173	الإنتاج	0	المجموع	7.249.173	المجموع
			6.288	شراءات مستهلكة	7.249.173	الإنتاج
8.062.777	7.242.885	الهامش على تكلفة المواد	6.288	المجموع	7.249.173	المجموع
			1.390.537	أعباء خارجية أخرى	7.242.885	الهامش على تكلفة المواد
					380	إرادات استغلال أخرى
8.926.429	5.852.728	القيمة المضافة الخام	1.390.537	المجموع	7.243.265	المجموع
			102.632	ضرائب وأداءات	5.852.728	القيمة المضافة الخام
			2.945.338	أعباء الأعباء		
5.986.377	2.804.758	راند الاستغلال الخام	3.047.970	المجموع	5.852.728	المجموع
			686.492	مخصصات الاستهلاك والمدخرات العادية	2.804.758	راند الاستغلال الخام
			218.898	الخسائر العادية الأخرى	259.967	الأرباح العادية الأخرى
			286	أعباء مالية	2.825.864	إيرادات التوظيفات
			1.913.951	الأداء على الأرباح العناصر الطارئة	71.633	تحويلات الأعباء
5.030.773	3.142.595	نتيجة الأنشطة العادية	2.819.627	المجموع	5.962.222	المجموع
					3.142.595	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						انعكاسات إيجابية للتعدلات المحاسبية
5.030.773	3.142.595	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	3.142.595	المجموع	3.142.595	المجموع

**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**تقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات**  
**للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2024**

**حضرات السيدات والسادة المساهمين في**  
**رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب**

**مقدمة**

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 16 جوان 2022، و عملا بأحكام الفصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بتنظيم السوق المالية، قمنا بمراجعة محدودة للقوائم المالية الوسيطة لشركة النقل بواسطة الأنابيب المرفقة لهذا التقرير، والتي تتكون من الموازنة كما في 30 جوان 2024 وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة و بيانات تفسيرية أخرى.

وتبرز هذه القوائم المالية الوسيطة في تاريخ ختم الفترة المحاسبية الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2024 مجموع أصول صافي قدره 70 033 876 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 54 263 407 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 3 142 595 دينار.

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الوسيطة بصورة عادلة وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية. وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء إستنتاج بشأن هذه القوائم المالية الوسيطة بناء على مراجعتنا المحدودة لها.

**نطاق المراجعة المحدودة**

لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعيار الدولي الخاص بمهام المراجعة 2410 (ISRE 2410): "المراجعة المحدودة للمعلومات المالية الوسيطة المنفذة من طرف المدقق المستقل للمنشأة". وتتمثل أعمال المراجعة المحدودة بالأساس في القيام باستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات المراجعة. إن نطاق المراجعة المحدودة أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على التأكيد الذي يجعلنا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. وعليه، فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا.

**الإستنتاج**

إستنادا إلى ما قمنا به من أعمال المراجعة المحدودة، فإنه لم يتبادر إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الوسيطة المرفقة لهذا التقرير، لا تعكس صورة صادقة، في كل النواحي الجوهرية، للوضع المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب كما هي في 30 جوان 2024 ولنتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ، طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

#### فقرة ملاحظة

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سلفا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى أنه في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّ من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات والتي وقع تحديدها بمبلغ قدره 6 188 062 دينار.

إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية وترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها والاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الارتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتماد قيمة التعويضات المقدره من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2024، مبلغ 154 702 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2024 تقدر بـ 3 635 488 دينار.

تونس، في 29 أوت 2024

عن الشركة الإنتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2024**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 Juin 2024**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 50 896 595,442 DT et un résultat de la période de 616 891,253 DT.

***I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue de l'examen limité :***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et 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 de la société AMEN PREMIERE SICAV 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 les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphes d'observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

**II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2024, 21,17 % de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,17% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 40.108.081 DT au 30 Juin 2024, et représente une quote-part de 78,80 % de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,20% au-dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Juillet 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**



**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b><u>AC1</u></b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b>32 886 419,379</b>	<b>36 415 890,740</b>	<b>34 708 618,263</b>
a	Action et valeurs assimilées		103 437,090	300 442,990	1 425 162,218
b	Obligations et valeurs assimilées		32 782 982,289	36 115 447,750	33 283 456,045
<b><u>AC2</u></b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b>17 996 684,807</b>	<b>17 541 580,812</b>	<b>7 952 514,801</b>
a	Placements monétaires	<b>4.2</b>	7 221 661,938	6 466 503,941	-
b	Disponibilités	<b>4.3</b>	10 775 022,869	11 075 076,871	7 952 514,801
<b><u>AC4</u></b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	<b>13 491,257</b>	<b>32 569,391</b>	<b>13 757,616</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>50 896 595,443</b>	<b>53 990 040,943</b>	<b>42 674 890,680</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<b><u>PA1</u></b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	<b>4.5</b>	-	-	-
<b><u>PA2</u></b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4.6</b>	<b>39 893,797</b>	<b>41 619,206</b>	<b>34 247,744</b>
a	Opérateurs créditeurs		39 893,797	41 619,206	34 247,744
<b><u>PA3</u></b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.7</b>	<b>107 627,591</b>	<b>118 679,440</b>	<b>109 180,705</b>
a	Autres créditeurs divers		107 627,591	118 679,440	109 180,705
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>147 521,388</b>	<b>160 298,646</b>	<b>143 428,449</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b><u>CP1</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>4.8</b>	<b>49 314 747,989</b>	<b>52 306 228,122</b>	<b>40 254 541,987</b>
<b><u>CP2</u></b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>4.9</b>	<b>1 434 326,066</b>	<b>1 523 514,175</b>	<b>2 276 920,244</b>
a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		164,319	130,619	100,473
b	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 434 161,747	1 523 383,556	2 276 819,771
<b>ACTIF NET</b>			<b>50 749 074,055</b>	<b>53 829 742,297</b>	<b>42 531 462,231</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>50 896 595,443</b>	<b>53 990 040,943</b>	<b>42 674 890,680</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	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
<b>PR 1</b>						
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	523 666,812	1 048 612,436	639 164,059	1 187 960,691	2 233 993,483
<b>PR 2</b>						
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	209 629,043	318 907,312	151 956,460	293 092,678	509 743,104
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>733 295,855</b>	<b>1 367 519,748</b>	<b>791 120,519</b>	<b>1 481 053,369</b>	<b>2 743 736,587</b>
<b>CH 3</b>						
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.10</u>	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH 1</b>						
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.11</u>	-98 531,567	-188 905,384	-102 516,612	-204 495,058	-387 577,832
<b>Revenu net des placements</b>		<b>634 764,288</b>	<b>1 178 614,364</b>	<b>688 603,907</b>	<b>1 276 558,311</b>	<b>2 356 158,755</b>
<b>CH 2</b>						
<u>Autres charges</u>	<u>4.12</u>	-21 569,029	-39 586,241	-19 278,270	-38 528,773	-74 894,611
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>613 195,259</b>	<b>1 139 028,123</b>	<b>669 325,637</b>	<b>1 238 029,538</b>	<b>2 281 264,144</b>
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		286 454,005	295 133,624	289 835,272	285 354,018	-4 444,373
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>899 649,264</b>	<b>1 434 161,747</b>	<b>959 160,909</b>	<b>1 523 383,556</b>	<b>2 276 819,771</b>
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-286 454,005	-295 133,624	-289 835,272	-285 354,018	4 444,373
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		2 131,230	-1 555,718	278,478	278,478	-16 811,572
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		1 564,764	13 963,211	-80 516,412	-78 782,297	-41 833,665
<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat net de la période</b>		<b>616 891,253</b>	<b>1 151 435,616</b>	<b>589 087,703</b>	<b>1 159 525,719</b>	<b>2 222 618,907</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en DT)

	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	
<b>AN 1</b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>					
a-	616 891,253	1 151 435,616	589 087,703	1 159 525,719	2 222 618,907	
	Résultat d'exploitation	613 195,259	1 139 028,123	669 325,637	1 238 029,538	2 281 264,144
b-	2 131,230	- 1 555,718	278,478	278,478	- 16 811,572	
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres					
c-	1 564,764	13 963,211	- 80 516,412	- 78 782,297	- 41 833,665	
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres					
d-	-	-	-	-	-	
	Frais de négociation de titres					
<b>AN 2</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>					
	- 2 419 829,750	- 2 419 829,750	-2 474 362,717	- 2 474 362,717	-2 474 362,717	
<b>AN 3</b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>					
a-	12 045 085,307	9 486 005,958	10 570 311,529	8 955 557,485	- 3 405 815,769	
	<b>Souscriptions</b>	<b>25 420 594,120</b>	<b>39 625 250,815</b>	<b>30 133 763,146</b>	<b>55 635 612,200</b>	<b>81 499 436,585</b>
	Capital	24 228 989,730	37 581 774,285	28 909 852,426	52 936 672,828	77 708 928,050
	Régularisation des sommes non distribuables	6 783,885	8 511,149	- 33 532,713	- 33 807,568	- 70 083,179
	Régularisation des sommes distribuables	1 184 820,505	2 034 965,381	1 257 443,433	2 732 746,940	3 860 591,714
b-	- 13 375 508,813	-30 139 244,857	- 19 563 451,617	- 46 680 054,715	- 84 905 252,354	
	<b>Rachats</b>	<b>- 13 375 508,813</b>	<b>-30 139 244,857</b>	<b>- 19 563 451,617</b>	<b>- 46 680 054,715</b>	<b>- 84 905 252,354</b>
	Capital	- 12 754 248,980	-28 537 386,515	- 18 697 009,656	- 44 247 872,994	- 81 115 073,364
	Régularisation des sommes non distribuables	- 3 435,747	- 5 100,410	15 123,279	15 446,116	75 122,158
	Régularisation des sommes distribuables	- 617 824,086	- 1 596 757,932	- 881 565,240	- 2 447 627,837	- 3 865 301,148
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b>10 242 146,810</b>	<b>8 217 611,824</b>	<b>8 685 036,515</b>	<b>7 640 720,487</b>	<b>- 3 657 559,579</b>
<b>AN 4</b>	<b><u>Actif net</u></b>					
a-	40 506 927,245	42 531 462,231	45 144 705,782	46 189 021,810	46 189 021,810	
b-	50 749 074,055	50 749 074,055	53 829 742,297	53 829 742,297	42 531 462,231	
	En début de période					
	En fin de période					
<b>AN 5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
a-	392 753,000	417 989,000	437 506,000	453 310,000	453 310,000	
b-	511 903,000	511 903,000	543 411,000	543 411,000	417 989,000	
	En début de période					
	En fin de période					
	<b>Valeur liquidative</b>	<b>99,138</b>	<b>99,138</b>	<b>99,059</b>	<b>99,059</b>	<b>101,753</b>
<b>AN 6</b>	<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>					
	5,65%	5,60%	5,18%	5,20%	5,22%	

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2024**

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

**2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30-06-2024 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 attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

**3.2- Evaluation des placements**

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

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

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

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

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

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

### **3.3- Cession des placements**

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

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

### 3.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

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

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

## 4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2024 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	103 437,090
Obligations	2	4 493 815,813
Bons de trésor assimilable	3	28 289 166,476
<b>Total</b>		<b>32 886 419,379</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

**(1) Actions et valeurs assimilées**

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
TNYAVEEFVIB8	FCP SMART CASH PLUS	10	100 012,380	103 437,090	0,20%
	<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100 012,380</b>	<b>103 437,090</b>	<b>0,20%</b>

**(2) Obligations :**

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	18 000,000	119 790,000	123 706,800	0,24%
TN0003400355	AMEN BANK 2009 B	13 000,000	86 515,000	91 156,282	0,18%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	10 000,000	400 000,000	411 264,000	0,81%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	5 000,000	400 000,000	405 808,000	0,80%
TN0003400322	AMEN BANK2008	25 000,000	51,830	51,830	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	40 000,000	85,300	85,300	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000,000	300 000,000	301 884,000	0,59%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	3 000,000	180 000,000	186 420,000	0,37%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000,000	240 000,000	253 533,600	0,50%
TNMA55MMDD4	ATL 2023 -1	2 000,000	160 000,000	164 700,800	0,32%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000,000	300 000,000	318 172,800	0,63%
	ATTIJARI BANK 2010	20 000,000	0,001	0,001	0,00%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 000,000	160 000,000	169 897,600	0,33%
	BATAM 2001	20 000,000	2 000 000,000	0,000	0,00%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000,000	200 000,000	201 129,600	0,40%
TN0001300623	BTE 2011/B	5 000,000	200 000,000	203 908,000	0,40%
	SERVICOM16	1 000,000	100 000,000	0,000	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 000,000	120 000,000	123 468,800	0,24%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500,000	200 000,000	203 006,000	0,40%
TN0003900248	UIB 2009/1C	16 000,000	480 000,000	501 478,400	0,99%
TN0003900263	UIB 2011/B	15 000,000	600 000,000	625 608,000	1,23%
TN0003900263	UIB 2011/B	5 000,000	200 000,000	208 536,000	0,41%
	<b>Total</b>	<b>227 500,000</b>	<b>6 446 442,131</b>	<b>4 493 815,813</b>	<b>8,85%</b>

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 Juin 2024 à 21 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

### (3) BTA et obligations de l'Etat:

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
	<b><u>BTA</u></b>		<b>12 747 688,200</b>	<b>12 929 512,076</b>	<b>25,48%</b>
TN0008000606	BTA13042028	1 000	915 000,000	926 307,360	1,83%
TN0008000655	BTA290327	3	2 775,000	2 815,794	0,01%
TN008000655	BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 000 388,922	23,65%
	<b><u>Emprunts Nationaux</u></b>		<b>14 750 000</b>	<b>15 359 654</b>	<b>30%</b>
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	20 000,000	2 000 000,000	2 140 800,000	4,22%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000,000	2 000 000,000	2 119 264,000	4,18%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000,000	1 000 000,000	1 043 664,000	2,06%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000,000	2 000 000,000	2 040 960,000	4,02%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000,000	200 000,000	204 096,000	0,40%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000,000	2 000 000,000	2 006 560,000	3,95%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB T4 TF	6 250,000	625 000,000	654 020,000	1,29%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB T 4 TV	18 750,000	1 875 000,000	1 967 940,000	3,88%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000,000	500 000,000	530 320,000	1,04%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000,000	500 000,000	532 800,000	1,05%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000,000	500 000,000	514 364,000	1,01%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000,000	1 000 000,000	1 044 344,000	2,06%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	2 500,000	250 000,000	257 448,000	0,51%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC 2T TFIXE	3 000,000	300 000,000	303 074,400	0,60%
	<b>TOTAL</b>		<b>27 497 688</b>	<b>28 289 166</b>	<b>55,74%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des obligations	345 228,792	692 172,792	333 218,825	658 447,600	1 338 523,756
Dividendes	0,000	0,000	80 732,636	80 732,636	80 732,636
Revenus des BTA	178 438,020	356 439,644	225 212,598	448 780,455	814 737,091
<b>TOTAL</b>	<b>523 666,812</b>	<b>1 048 612,436</b>	<b>639 164,059</b>	<b>1 187 960,691</b>	<b>2 233 993,483</b>

#### 4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est 7 221 661,938 dt au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Certificats de dépôt	(a)	2 496 323,991
Pensions Livrées	(b)	4 725 337,947
<b>Total</b>		<b>7 221 661,938</b>



a- Certificats de Dépôt :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>interêts précomptés</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
CD080724 TSB AP.	28/06/2024	TSB	2 500 000,000	08/07/2024	5 247,308	2 494 752,692	2 496 323,991	9,47	4,92%
			<b><u>2 500 000,000</u></b>		<b><u>5 247,308</u></b>	<b><u>2 494 752,692</u></b>	<b><u>2 496 323,991</u></b>	-	<b><u>4,92%</u></b>

b- Pensions Livrées :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Support PL</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
PL050824 TSB AP	31/05/2024	TSB	BTA 7,3%; déc 2027	1 499 485,175	05/08/2024	1 499 485,175	1 511 284,487	9,22	2,98%
PL071024 BTE AP	17/06/2024	BTE	BTA 6,3%; oct 2026	3 200 317,018	07/10/2024	3 200 317,018	3 214 053,460	9,32	6,33%
<b>Total</b>				<b><u>4 699 802,193</u></b>		<b><u>4 699 802,193</u></b>	<b><u>4 725 337,947</u></b>	-	<b><u>9,31%</u></b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Période du 01/04/2024 au 30/06/2024</u>	<u>Période du 01/01/2024 au 30/06/2024</u>	<u>Période du 01/04/2023 au 30/06/2023</u>	<u>Période du 01/01/2023 au 30/06/2023</u>	<u>Période du 01/01/2023 au 31/12/2023</u>
Revenus des Certificats de dépôt	9 510,025	19 454,225	19 853,889	45 939,235	112 637,698
Revenus de Comptes Rémunérés	7 462,000	14 939,000	8 827,000	17 880,629	22 658,167
Revenus des Pensions Livrées	192 657,018	284 514,087	123 275,571	229 272,814	374 447,239
<b>TOTAL</b>	<b><u>209 629,043</u></b>	<b><u>318 907,312</u></b>	<b><u>151 956,460</u></b>	<b><u>293 092,678</u></b>	<b><u>509 743,104</u></b>

4.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à 10 775 022,869DT et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>En % de l'actif net</u>
Avoirs en banque	10 775 022,869	21,23%
<b>TOTAL</b>	<b><u>10 775 022,869</u></b>	<b><u>21,23%</u></b>

4.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Intérêt courus /compte rémunéré	13 491,257	32 569,391	11 524,687
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	0,000	2 232,929
<b>Total</b>	<b><u>13 491,257</u></b>	<b><u>32 569,391</u></b>	<b><u>13 757,616</u></b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30-06-2024.

#### 4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Gestionnaire	10 096,196	9 167,769	8 681,115
Dépositaire	29 797,601	32 451,437	25 566,629
<b>Total</b>	<b>39 893,797</b>	<b>41 619,206</b>	<b>34 247,744</b>

#### 4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Retenue à la Source	96 012,109	82 195,312	85 988,239
Jetons de Présence	9 467,022	29 435,022	19 203,022
TCL	-1 734,893	3 382,000	517,000
CMF	3 883,353	3 667,106	3 472,444
<b>Total</b>	<b>107 627,591</b>	<b>118 679,440</b>	<b>109 180,705</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31-12-2023</b>	<b>40 254 541,987</b>
Souscriptions	37 581 774,285
Rachats	-28 537 386,515
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	3 424,710
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	13 963,211
+/- V report/oblig.société	2 100 000,000
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-4 980,428
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	8 511,149
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-5 100,410
<b>Capital social au 30-06-2024</b>	<b>49 314 747,989</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2024 au 30-06-2024 s'élève à 8 217 611,824Dinars.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2023</b>	<b>716</b>
Nombre d'actionnaires entrants	14
Nombre d'actionnaires sortants	39
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2024</b>	<b>691</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30-06-2024 s'élèvent à 1 434 326,066DT contre à 2 276 920,244DT au 31-12-2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sommes distribuables des exercices antérieurs	164,319	130,619	100,473
Résultat d'exploitation	1 139 028,123	1 238 029,538	2 281 264,144
Régularisation du résultat d'exploitation	295 133,624	285 354,018	-4 444,373
<b>Total</b>	<b>1 434 326,066</b>	<b>1 523 514,175</b>	<b>2 276 920,244</b>

#### 4.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 30-06-2024

#### 4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :  
A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première Sicav	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	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
Rémunération du gestionnaire	26 921,192	51 613,491	28 010,005	55 893,371	105 915,989
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	64 172,875	122 416,893	67 069,107	133 726,687	251 911,843
<b>Total</b>	<b>98 531,567</b>	<b>188 905,384</b>	<b>102 516,612</b>	<b>204 495,058</b>	<b>387 577,832</b>

#### 4.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	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
Redevance du CMF	10 768,479	20 645,402	11 204,000	22 357,345	42 366,390
Sces bancaires et assimilés	5 392,263	6 465,313	12,007	23,207	7 048,569
TCL	276,287	2 611,526	2 930,263	6 388,221	6 151,652
Jetons de présence	4 732,000	9 464,000	4 732,000	9 360,000	18 928,000
Commissions encourues	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
<b>Total</b>	<b>21 569,029</b>	<b>39 586,241</b>	<b>19 278,270</b>	<b>38 528,773</b>	<b>74 894,611</b>

**AMEN TRESOR SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024**

**Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **75.362.807 DT**, un actif net de **75.295.719 DT** et un bénéfice de la période de **1.224.095 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

**Etendue de l'examen limité**

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

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

## **Paragraphes post Conclusion**

- Le portefeuille titres représente au 30 Juin 2024, **36,76%** du total actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2024, **21,32%** du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 30 Juin 2024, **11,27%** de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons votre attention sur la note 3.1 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « SERVICOM 2016 » et des intérêts s'y rattachant suite à la radiation de la société et de l'emprunt obligataire par le conseil d'administration de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis en date du 25 Avril 2024.

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

**Tunis, le 30 juillet 2024**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**  
**Au 30/06/2024**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>27 699 629</b>	<b>26 602 866</b>	<b>27 433 581</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	0	0
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27 699 629	26 602 866	27 433 581
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>47 647 297</b>	<b>34 165 696</b>	<b>45 455 966</b>
a-Placements monétaires	3-2	31 577 016	21 767 560	29 914 896
b-Disponibilités	3-3	16 070 281	12 398 136	15 541 070
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>15 881</b>	<b>47 388</b>	<b>36 182</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>75 362 807</b>	<b>60 815 950</b>	<b>72 925 729</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>46 314</b>	<b>36 306</b>	<b>43 676</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>20 774</b>	<b>40 154</b>	<b>28 812</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>67 088</b>	<b>76 460</b>	<b>72 488</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>72 706 016</b>	<b>58 890 148</b>	<b>68 464 917</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 589 703</b>	<b>1 849 342</b>	<b>4 388 324</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		284	224	261
b-Sommes distribuables de la période		2 589 419	1 849 118	4 388 063
<b>ACTIF NET</b>		<b>75 295 719</b>	<b>60 739 490</b>	<b>72 853 241</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>75 362 807</b>	<b>60 815 950</b>	<b>72 925 729</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Période allant du 01/04/2024 Au 30/06/2024  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Période
		01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	du
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2023
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>482 946</b>	<b>970 453</b>	<b>488 388</b>	<b>970 714</b>	<b>1 926 501</b>
a-Dividendes		0	0	0	0	0
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		482 946	970 453	488 388	970 714	1 926 501
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>909 583</b>	<b>1 693 955</b>	<b>538 032</b>	<b>1 054 463</b>	<b>2 558 640</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 392 529</b>	<b>2 664 408</b>	<b>1 026 420</b>	<b>2 025 177</b>	<b>4 485 141</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-124 686	-244 032	-105 639	-207 950	-452 499
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 267 843</b>	<b>2 420 376</b>	<b>920 781</b>	<b>1 817 227</b>	<b>4 032 642</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-43 748	-81 473	-23 355	-46 379	-100 233
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 224 095</b>	<b>2 338 903</b>	<b>897 426</b>	<b>1 770 848</b>	<b>3 932 409</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		266 537	250 516	61 279	78 270	455 654
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		<b>1 490 632</b>	<b>2 589 419</b>	<b>958 705</b>	<b>1 849 118</b>	<b>4 388 063</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)</b>		-266 537	-250 516	-61 279	-78 270	-455 654
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		0	0	0	-767	-767
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0	318	0	1 876	14 863
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>1 224 095</b>	<b>2 339 221</b>	<b>897 426</b>	<b>1 771 957</b>	<b>3 946 505</b>



**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**Au 30/06/2024**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Du</i> 01/04/2024	<i>Du</i> 01/01/2024	<i>Du</i> 01/04/2023	<i>Du</i> 01/01/2023	<i>Du</i> 01/01/2023
	<i>Au</i> 30/06/2024	<i>Au</i> 30/06/2024	<i>Au</i> 30/06/2023	<i>Au</i> 30/06/2023	<i>Au</i> 31/12/2023
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>1 224 095</u></b>	<b><u>2 339 221</u></b>	<b><u>897 426</u></b>	<b><u>1 771 957</u></b>	<b><u>3 946 505</u></b>
a-Résultat d'exploitation	1 224 095	2 338 903	897 426	1 770 848	3 932 409
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	0	0	0	-767	-767
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	0	318	0	-1 876	14 863
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>-2 855 883</u></b>	<b><u>-2 855 883</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>9 009 485</u></b>	<b><u>2 959 140</u></b>	<b><u>1 099 943</u></b>	<b><u>2 694 021</u></b>	<b><u>12 633 223</u></b>
a-Souscriptions	<b>57 869 955</b>	<b>67 851 878</b>	<b>48 895 353</b>	<b>62 919 308</b>	<b>116 095 129</b>
_ Capital	55 657 603	64 955 145	47 270 169	60 430 967	111 155 720
_ Régularisation des sommes non distribuables	6 714	7 808	7 591	9 641	21 062
_ Régularisation des sommes distribuables	2 205 638	2 888 925	1 617 593	2 478 700	4 918 347
b-Rachats	<b>-48 860 470</b>	<b>-64 892 738</b>	<b>-47 795 410</b>	<b>-60 225 287</b>	<b>-103 461 906</b>
_ Capital	-45 747 203	-60 714 943	-45 037 964	-56 708 816	-97 873 739
_ Régularisation des sommes non distribuables	-5 495	-7 229	-7 218	-9 025	-18 495
_ Régularisation des sommes distribuables	-3 107 772	-4 170 566	-2 750 228	-3 507 446	-5 569 672
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 377 697</b>	<b>2 442 478</b>	<b>112 821</b>	<b>2 355 788</b>	<b>14 469 538</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	67 918 022	72 853 241	60 852 312	58 383 703	58 383 703
b-En fin de période	75 295 719	75 295 719	60 739 491	60 739 491	72 853 241
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	612 851	668 197	553 082	538 537	538 537
b-En fin de période	709 585	709 585	574 873	574 873	668 197
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,112</b>	<b>106,112</b>	<b>105,657</b>	<b>105,657</b>	<b>109,030</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>6,567</b>	<b>6,567</b>	<b>5,974</b>	<b>5,974</b>	<b>5,974</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,74%</b>	<b>6,73%</b>	<b>5,88%</b>	<b>6,02%</b>	<b>6,08%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2024**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 mai 2006.

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

**2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

**2.2. Evaluation des placements**

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

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

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 « AMEN TRESOR SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont 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 ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « AMEN TRESOR SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

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

### **2.3. Cession des placements**

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

### **2.4. Traitement des opérations de pension livrée**

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

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

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

### 3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1. Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2024, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2024
Actions et valeurs assimilées		0
Obligations	(1)	7 279 745
Bons de trésor assimilables	(2)	20 419 884
<b>Total</b>		<b>27 699 629</b>

#### (1) Obligations

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
AMEN BANK 2009 A	TN0003400348	5 000	33 275	34 363	0,05%
AMEN BANK 2010 SUB	TN0003400405	200	2 656	2 812	0,00%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	14 000	560 000	575 770	0,77%
AMEN BANK SUB 2021-01	TN0003400686	10 000	800 000	811 616	1,08%
AMEN BANK 2008	TN0003400322	5 000	11	11	0,00%
AMEN BANK 2008	TN0003400322	3 995	9	9	0,00%
AMEN BANK 2008 B	TN0003400330	15 000	300 000	301 884	0,40%
ATL 2017 SUB	TN0004700712	7 000	140 000	146 261	0,20%
ATL 2019 -1A	TN0004700803	3 000	60 000	63 163	0,08%
ATL 2021 -1	TNFUHZ3R7VR5	6 000	360 000	372 840	0,50%
ATL 2022 -1	TN8DSPQCBC06	8 000	640 000	676 090	0,90%
ATL 2023 -1	TNMA55MMDD46	2 500	200 000	205 876	0,27%
ATL 2023 -2	TN06F5NFW3K1	3 000	300 000	318 173	0,42%
ATLSUBB17	TN0000470712	5 000	100 000	104 472	0,14%
ATLSUBB17A	TN04700712	10 000	200 000	208 944	0,28%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	2 600	208 000	220 867	0,29%
BH 2009	TN0001900844	10 000	76 687	78 311	0,10%
BTE 2019-1B	TN0001300680	7 000	420 000	438 262	0,58%
HL 2017-022	TN007310410	2 500	50 000	53 062	0,07%
HL 2017-02A	TN0007310410	5 000	100 000	106 124	0,14%
SERVICOM16 (*)		1 000	100 000	0	0,00%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	5 000	300 000	308 672	0,41%
TLF 2021-1 FIXE	TN0002102150	7 000	280 000	284 586	0,38%
TLF 2022-2 FIXE	TNXIY8MEDJE3	5 000	400 000	422 208	0,56%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	3 000	240 000	243 607	0,32%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	1 600	128 000	129 924	0,17%
TLF 2024-1 FIXE	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 456	1,34%
TLG 2020-1	TN0002102135	8 000	160 000	161 382	0,21%
<b>TOTAL</b>			<b>7 158 638</b>	<b>7 279 745</b>	<b>9,66%</b>

(\*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, une Assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADESA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

Néanmoins à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

Le 25 avril 2024, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis informe que son Conseil d'Administration a décidé de radier la société « SERVICOM » et l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » restructuré, avec le transfert au marché hors-cote conformément aux dispositions de l'article 76 du règlement général de la BVMT, avec effet au 30 avril 2024.

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Juin 2024 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

**(2) EMPRUNT ETAT ET BTA :**

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
EN 2021 CAT.B/5	TN0008000838	30 000	3 000 000	3 211 200	4,26%
EN 2021 CAT.B/5 2EME T	TN0008000895	25 000	2 500 000	2 649 080	3,52%
EN 2021 CAT.B/5 3EME T	TNTNYZ6GUZ33	10 000	1 000 000	1 043 664	1,39%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	20 000	2 000 000	2 040 960	2,71%
EN 2022 CATB 2EME T	TNQVHB5WZ2K2	25 000	2 500 000	2 508 200	3,33%
EN 2022 CATC 3EME T	TN4A4WPDZOC1	5 000	500 000	530 320	0,70%
En 2022 CATC 4EME T TV	TNVFSFLG1FH4	22 500	2 250 000	2 363 760	3,14%
EN 2022 CATC 4EME TF	TNEFCT8MXYZ3	7 500	750 000	785 568	1,04%
EN 2023 CATB 3T TFIXE	TNVE955M6R90	2 500	250 000	265 584	0,35%
EN 2023 CATB 3T TV	TNRS9CVT3SJ7	2 500	250 000	265 480	0,35%
EN 2023 CATB 4T TFIXE	TNBII1MJCEF3	20 000	2 000 000	2 088 688	2,77%
EN 2024 CATC 1T TFIXE	TNRLFZ5FIX29	4 000	400 000	411 917	0,55%
EN 2024 CATC T2 TFIXE	TN5WI26K4ER0	3 500	350 000	353 587	0,47%
BTA13042028B	TN0008000006	500	466 000	471 654	0,63%
BTA13042028C	TN08000606	500	464 500	470 154	0,62%
BTA290327	TN0008000655	1 003	946 431	960 068	1,28%
<b>TOTAL</b>			<b>19 626 931</b>	<b>20 419 884</b>	<b>27,11%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des obligations	456 234	917 209	461 857	917 910	1 820 053
Revenus des BTA	26 712	53 244	26 531	52 804	106 448
<b>Total</b>	<b>482 946</b>	<b>970 453</b>	<b>488 388</b>	<b>970 714</b>	<b>1 926 501</b>

### 3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2024 à **31.577.016 DT** et s'analyse comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL050824		31-05-2024	TSB	999 336	05-08-2024	7 864	1 007 200	9,22%	1,34%
PL230724		24-04-2024	BT	6 000 335	23-07-2024	103 801	6 104 136	9,21%	8,11%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	AB	5 489 064	08-07-2024	3 275	5 492 339	8,97%	7,29%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	AB	2 994 035	08-07-2024	1 786	2 995 821	8,97%	3,98%
CD080724	TNTSQRQN1OK3	28-06-2024	BIAT	7 485 087	08-07-2024	4 466	7 489 553	8,97%	9,94%
CD080724	TN7QACN04891	28-06-2024	BT	7 484 921	08-07-2024	4 516	7 489 437	9,07%	9,94%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	TSB	997 901	08-07-2024	629	998 530	9,47%	1,33%
<b>TOTAL</b>				<b>31 450 679</b>		<b>126 337</b>	<b>31 577 016</b>		<b>41,93%</b>

PL050824 : Prise en pension TSB, BTA 9,22% Mai 2024, du 31/05/2024 au 05/08/2024.

PL230724 : Prise en pension BT, BTA 9,21% Avril 2024, du 24/04/2024 au 23/07/2024.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des Placements en compte courant à terme	53 134	218 654	160 733	359 288	734 837
Revenus des Certificats de dépôt	78 894	252 007	320 466	568 722	1 488 629
Revenus des Pensions livrées	766 432	1 207 851	48 097	109 365	299 665
Revenus du Compte rémunéré	11 123	15 443	8 736	17 088	35 509
<b>Total</b>	<b>909 583</b>	<b>1 693 955</b>	<b>538 032</b>	<b>1 054 463</b>	<b>2 558 640</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à **16.070.281 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	3 010 000	3 037 708	4,03%
Avoirs en banque		13 032 573	17,31%
<b>TOTAL</b>	<b>3 010 000</b>	<b>16 070 281</b>	<b>21,34%</b>

- (i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut EN%
PLACT020724	03-04-2024	AB	02-07-2024	356 117	8,96%
PLACT090724	10-04-2024	AB	09-07-2024	152 416	8,96%
PLACT090924	01-06-2024	AB	09-09-2024	291 445	8,97%
PLACT090924	01-06-2024	AB	09-09-2024	301 495	8,97%
PLACT100724	11-04-2024	AB	10-07-2024	355 567	8,96%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	110 411	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	250 934	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	160 598	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	12-09-2024	180 672	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	130 690	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	150 796	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	241 274	8,97%
PLACT240724	15-04-2024	AB	24-07-2024	355 293	8,96%
<b>TOTAL</b>				<b>3 037 708</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Intérêts courus sur comptes rémunérés	15 700	34 394	27 028
Intérêts Intercalaires	30	30	30
Autres	151	12 964	9 124
<b>Total</b>	<b>15 881</b>	<b>47 388</b>	<b>36 182</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Gestionnaire	46 314	36 273	43 676
Autres	0	33	0
<b>Total</b>	<b>46 314</b>	<b>36 306</b>	<b>43 676</b>



### 3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Retenue à la source	1 029	0	0
CMF	7 799	6 674	7 731
Jeton de Présence	10 103	29 471	19 839
TCL	180	2 848	48
Autres	1 663	1 161	1 194
<b>Total</b>	<b>20 774</b>	<b>40 154</b>	<b>28 812</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2023</b>	<b>68 464 917</b>
Souscriptions	64 955 145
Rachats	-60 714 943
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	0
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-100 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	318
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	0
Plus ou moins-value report sur emprunts	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	7 808
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-7 229
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>4 241 099</b>
<b>Capital au 30-06-2024</b>	<b>72 706 016</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024 s'élève à **4 241 099 DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024 à **2 442 478 DT**.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2024 est de **709 585** contre **668 197** au 31/12/2023.

**Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :**

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2023</b>	<b>1 574</b>
Nombre d'actionnaires entrants	444
Nombre d'actionnaires sortants	-701
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2024</b>	<b>1 317</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2024 s'élèvent à **2.589.703 DT** et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Sommes distribuables exercices antérieurs	284	224	261
Résultat d'exploitation	2 338 903	1 770 848	3 932 409
Régularisation du résultat d'exploitation	250 516	78 270	455 654
<b>Total</b>	<b>2 589 703</b>	<b>1 849 342</b>	<b>4 388 324</b>

### 3.9. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	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
Rémunération du gestionnaire	124 686	244 032	105 639	207 950	452 499
<b>Total</b>	<b>124 686</b>	<b>244 032</b>	<b>105 639</b>	<b>207 950</b>	<b>452 499</b>

### 3.10. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	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
Redevance du CMF	17 763	34 766	15 091	29 707	64 643
Services bancaires et assimilés	20 461	34 518	6	11	7 390
TCL	3 392	5 325	3 526	6 879	8 850
Jetons de présence	1 732	6 464	4 732	9 382	18 950
Impôts et taxe	400	400	0	400	400
<b>Total</b>	<b>43 748</b>	<b>81 473</b>	<b>23 355</b>	<b>46 379</b>	<b>100 233</b>

# SICAV BH CAPITALISATION

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2024

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 Juin 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 26 355 145DT et un résultat de la période de 910 121 DT.

### ***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

#### ***II.Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV BH CAPITALISATION , comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### ***Etendue de l'examen limité:***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et 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 de la société SICAV BH CAPITALISATION 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 les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**III. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2024, 21,08% de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 1,08% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 20 797 683DT au 30 Juin 2024, et représente une quote-part de 78,91 % de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 1,09% au dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Aout 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE  
Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
au 30 Juin 2024 (unité : TND)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>20 797 683</u></b>	<b><u>16 877 250</u></b>	<b><u>18 415 628</u></b>
a	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		1 262 989	1 002 011	1 056 213
b	Obligations et valeurs assimilées		19 534 694	15 875 239	17 359 415
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>5 556 905</u></b>	<b><u>4 561 944</u></b>	<b><u>4 989 070</u></b>
a	Placements monétaires	<b>3.2</b>	5 246 787	3 498 557	3 436 869
b	Disponibilités		310 118	1 063 387	1 552 201
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>3.3</b>	<b><u>557</u></b>	<b><u>2 846</u></b>	<b><u>43 408</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>26 355 145</b>	<b>21 442 040</b>	<b>23 448 106</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>		-	-	-
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>3.4</b>	<b><u>49 467</u></b>	<b><u>37 674</u></b>	<b><u>40 550</u></b>
a	Opérateurs créditeurs		49 467	37 674	40 550
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>247 392</u></b>	<b><u>646 290</u></b>	<b><u>275 153</u></b>
a	Autres créditeurs divers		247 392	646 290	275 153
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>296 859</b>	<b>683 964</b>	<b>315 703</b>
<b>ACTIF NET</b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>25 171 956</u></b>	<b><u>20 113 863</u></b>	<b><u>21 634 887</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>886 330</u></b>	<b><u>644 213</u></b>	<b><u>1 497 516</u></b>
a	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-	-
b	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		886 330	644 213	1 497 516
<b>ACTIF NET</b>			<b>26 058 286</b>	<b>20 758 076</b>	<b>23 132 403</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>26 355 145</b>	<b>21 442 040</b>	<b>23 448 106</b>

(\*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2024 (Unité en TND)

	Note	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
<b>PR 1</b>						
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>364 808</u>	<u>702 508</u>	<u>312 014</u>	<u>596 366</u>	<u>1 241 122</u>
-	-	-	-	-	-	-
- a- Dividendes		-	-	4 887	4 887	4 887
- b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	337 699	307 127	591 479	1 236 235
<b>PR 2</b>						
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>157 086</u>	<u>322 119</u>	<u>78 070</u>	<u>125 984</u>	<u>391 143</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<u>521 894</u>	<u>1 024 626</u>	<u>390 084</u>	<u>722 350</u>	<u>1 632 265</u>
<b>CH 3</b>						
<u>Intérêts des mises en pension</u>	-	=	=	=	=	=
<b>CH 1</b>						
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.3</u>	<u>48 967</u>	<u>95 992</u>	<u>37 674</u>	<u>72 654</u>	<u>- 155 384</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>472 927</b>	<b>928 634</b>	<b>352 410</b>	<b>649 696</b>	<b>1 476 881</b>
<b>CH 2</b>						
<u>Autres charges</u>	<u>4.4</u>	<u>19 282</u>	<u>37 736</u>	<u>14 657</u>	<u>32 962</u>	<u>- 71 695</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>453 646</b>	<b>890 898</b>	<b>337 753</b>	<b>616 734</b>	<b>1 405 186</b>
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>	-	<u>16 301</u>	<u>4 568</u>	<u>13 186</u>	<u>27 479</u>	<u>92 330</u>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>469 946</b>	<b>886 330</b>	<b>350 939</b>	<b>644 213</b>	<b>1 497 516</b>
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>	-	<u>16 301</u>	<u>4 568</u>	<u>13 186</u>	<u>27 479</u>	<u>- 92 330</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>	-	<u>7 484</u>	<u>11 819</u>	<u>10 565</u>	<u>1 869</u>	<u>- 2 764</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>	-	<u>1 200</u>	<u>7 404</u>	<u>9 448</u>	<u>9 448</u>	<u>14 007</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>	-	=	=	<u>38</u>	<u>38</u>	<u>- 64</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>462 330</b>	<b>910 121</b>	<b>336 598</b>	<b>624 275</b>	<b>1 416 365</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2024 (Unité en TND)

	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
<b>AN1</b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>				
	<b><u>462 330</u></b>	<b><u>910 121</u></b>	<b><u>336 598</u></b>	<b><u>624 275</u></b>	<b><u>1 416 365</u></b>
a-	Résultat d'exploitation <u>453 646</u>	890 898	<u>337 753</u>	616 734	<u>1 405 186</u>
b-	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres <u>7 484</u>	11 819	- 10 565	- 1 869	- 2 764
c-	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres <u>1 200</u>	7 404	<u>9 448</u>	<u>9 448</u>	<u>14 007</u>
d-	Frais de négociation de titres -	-	- 38	- 38	- 64
<b>AN2</b>	<b>Distributions de dividendes</b>				
	-	-	-	-	-
<b>AN3</b>	<b>Transactions sur le capital</b>				
	<b><u>1 242 914</u></b>	<b><u>1 884 926</u></b>	<b><u>401 888</u></b>	<b><u>110 414</u></b>	<b><u>1 692 651</u></b>
a-	<b><u>5 336 717</u></b>	<b><u>11 323 577</u></b>	<b><u>3 615 256</u></b>	<b><u>6 289 361</u></b>	<b><u>14 592 789</u></b>
-	Capital <u>15 123 800</u>	30 199 500	<u>9 595 300</u>	<u>16 770 000</u>	<u>13 313 542</u>
-	Régularisation des sommes non capitalisables - 9 548 528	- 19 069 828	- 6 060 490	- 10 592 373	<u>752 384</u>
-	Régularisation des sommes capitalisables - 238 555	<u>193 906</u>	<u>80 446</u>	<u>111 734</u>	<u>526 863</u>
b-	<b><u>- 4 093 803</u></b>	<b><u>- 9 438 651</u></b>	<b><u>-3 213 368</u></b>	<b><u>-6 178 947</u></b>	<b><u>- 12 900 138</u></b>
-	Capital - 11 679 100	- 25 069 100	-8 540 400	-16 546 900	- 11 799 565
-	Régularisation des sommes non capitalisables <u>7 373 430</u>	<u>15 828 922</u>	<u>5 394 292</u>	<u>10 452 208</u>	- 666 040
-	Régularisation des sommes capitalisables <u>211 867</u>	- 198 473	-67 260	-84 255	- 434 533
	<b>Variation de l'actif net</b> <b><u>1 705 244</u></b>	<b><u>2 795 047</u></b>	<b><u>738 486</u></b>	<b><u>734 689</u></b>	<b><u>3 109 016</u></b>
<b>AN4</b>	<b>Actif net</b>				
a-	<b><u>24 222 206</u></b>	<b><u>23 132 403</u></b>	<b><u>20 019 590</u></b>	<b><u>20 023 387</u></b>	<b><u>20 023 387</u></b>
b-	<b><u>26 058 286</u></b>	<b><u>26 058 286</u></b>	<b><u>20 758 076</u></b>	<b><u>20 758 076</u></b>	<b><u>23 132 403</u></b>
<b>AN5</b>	<b>Nombre d'actions</b>				
a-	<b><u>604 071</u></b>	<b><u>587 214</u></b>	<b><u>535 477</u></b>	<b><u>543 795</u></b>	<b><u>543 795</u></b>
b-	<b><u>638 396</u></b>	<b><u>638 396</u></b>	<b><u>546 026</u></b>	<b><u>546 026</u></b>	<b><u>587 214</u></b>
-	<b>Valeur liquidative</b> <b><u>40,818</u></b>	<b><u>40,818</u></b>	<b><u>38,017</u></b>	<b><u>38,017</u></b>	<b><u>39,393</u></b>
<b>AN6</b>	<b>Taux de rendement annualisé</b>				
	<b><u>7,22%</u></b>	<b><u>7,27%</u></b>	<b><u>6,77%</u></b>	<b><u>6,54%</u></b>	<b><u>6,98%</u></b>

## **Notes aux états financiers trimestriels**

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### **PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION**

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

#### **1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2024 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

#### **2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

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

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

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **2-2 Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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



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

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

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

### 2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### 2-4 Cession des placements

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

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

## 3- Note sur le bilan :

### 3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30.06.2024	% actif	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées :</b>			<b>18 872 627</b>	<b>19 534 694</b>	<b>74,12%</b>	<b>74,97%</b>
<b>Titres émis par le Trésor :</b>			<b>10 780 000</b>	<b>11 224 375</b>	<b>42,59%</b>	<b>43,07%</b>
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	535 296	2,03%	2,05%
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 589 688	6,03%	6,10%
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	500 000	510 241	1,94%	1,96%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHYZ8T348	9 800	980 000	1 031 214	3,91%	3,96%
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	1 000 000	1 002 901	3,81%	3,85%
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	501 332	1,90%	1,92%
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	750 000	794 419	3,01%	3,05%
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	750 000	798 374	3,03%	3,06%
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	750 000	795 607	3,02%	3,05%
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ09015G66	7 500	750 000	799 324	3,03%	3,07%
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	2 500	250 000	262 424	1,00%	1,01%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	250 000	261 609	0,99%	1,00%

EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	300 000	308 616	1,17%	1,18%
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	200 000	205 784	0,78%	0,79%
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	302 752	1,15%	1,16%
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	5 000	500 000	514 713	1,95%	1,98%
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	8 000	800 000	808 076	3,07%	3,10%
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	2 000	200 000	202 005	0,77%	0,78%
<b>Titres émis par des sociétés :</b>			<b>8 092 627</b>	<b>8 310 320</b>	<b>31,53%</b>	<b>31,89%</b>
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	TN0007780067	4 000	80 000	80 174	0,30%	0,31%
AMEN BANK SUB 2020-03	TN0003400660	6 300	252 000	259 114	0,98%	0,99%
AMEN BANK 2009 (B)	TN0003400355	5 000	33 120	34 879	0,13%	0,13%
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	4 000	320 000	324 645	1,23%	1,25%
ATB SUB 2017	TN0003600640	2 500	50 000	51 187	0,19%	0,20%
ATL SUB 2017	TN0004700712	3 000	60 000	62 683	0,24%	0,24%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	5 000	400 000	411 751	1,56%	1,58%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	2 000	160 000	164 700	0,62%	0,63%
BH 2009	TN0001900844	5 000	38 003	38 811	0,15%	0,15%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	300 000	316 212	1,20%	1,21%
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 500 000	1 510 110	5,73%	5,80%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	300 000	316 212	1,20%	1,21%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATF	TNDE9EH7SA12	2 000	200 000	210 720	0,80%	0,81%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	5 000	500 000	530 287	2,01%	2,04%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	2 000	200 000	212 115	0,80%	0,81%
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	5 000	500 000	505 227	1,92%	1,94%
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	250 000	255 866	0,97%	0,98%
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	2 000	40 000	40 239	0,15%	0,15%
HL 2017-3	TN0007310444	3 000	60 000	61 699	0,23%	0,24%
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	6 000	360 000	367 423	1,39%	1,41%
HL 2020-02	TN0007310543	2 000	80 000	84 293	0,32%	0,32%
HL 2020-03	TN0007310550	3 000	120 000	124 161	0,47%	0,48%
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	160 000	163 619	0,62%	0,63%
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	240 000	245 344	0,93%	0,94%
HL 2024-1 FIXE 10.70%	X	5 000	500 000	507 739	1,93%	1,95%
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	300	9 504	10 016	0,04%	0,04%
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	500 000	520 464	1,97%	2,00%
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	5 000	500 000	505 563	1,92%	1,94%
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	4 000	80 000	81 399	0,31%	0,31%
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	3 000	120 000	124 140	0,47%	0,48%
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	3 000	180 000	189 524	0,72%	0,73%
<b>Titres OPCVM :</b>		<b>7 296</b>	<b>1 251 169</b>	<b>1 262 989</b>	<b>4,79%</b>	<b>4,85%</b>
SICAV-BH OBLIGATAIRE	TN0001900752	3 879	400 065	400 065	1,52%	1,54%
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	3 382	500 137	500 894	1,90%	1,92%
FCP SMART CASH PLUS	TNYAVEEFVIB8	35	350 968	362 030	1,37%	1,39%
<b>Total Général</b>			<b>20 123 796</b>	<b>20 797 683</b>	<b>78,91%</b>	<b>79,81%</b>

### 3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **5 246 787** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2024	% Actif	Emetteur
<b>Certificats de Dépôt</b>				<b>2 993 747</b>	<b>2 996 286</b>	<b>11,37%</b>	
CD250624/050724BTL-BHC	2	10	9,97	997 791	999 116	3,79%	BTL
CD280624/080724BHC-BTE	4	10	9,12	1 995 957	1 997 170	7,58%	BTE
<b>Placements</b>				<b>2 199 503</b>	<b>2 250 501</b>	<b>8,54%</b>	
PL040424/150724BHC-BTL	1	102	9,54	700 000	716 273	2,72%	
PL050424/240724BHC-TSB	1	110	9,47	999 784	1 022 640	3,88%	
PL020424/010724BHC-AB	1	90	9,49	499 720	511 588	1,94%	
<b>Total</b>				<b>5 193 251</b>	<b>5 246 787</b>	<b>19,91%</b>	

### 3-3 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **557** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres créances	548	548	548
Retenue à la source/Intérêt courus à l'achat EO 2011-1	10		10
Agios Crédeurs à encaisser	-	2 298	1 106
Annuité EO BH 2009 échue à encaisser	-	-	41 744
<b>Total</b>	<b>557</b>	<b>2 846</b>	<b>43 408</b>

### 3-4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **49 467** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	33 145	25 116	28 647
Rémunération du distributeur à payer	6 529	5 023	4 761
Rémunération du dépositaire à payer	9 793	7 535	7 142
<b>Total</b>	<b>49 467</b>	<b>37 674</b>	<b>40 550</b>

### 3-5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à **247 392** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Jetons de présence	11 687	8 549	25 000
Solde des souscriptions/Rachats	-	396 752	-
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	2 163	1 725	1 983
Etat retenues à la source	93	3783	17
Honoraires CAC à payer	7 926	10 064	17 426
Rémunération du Directeur Général	294	156	167
TCL à payer	450	482	387
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	0	5 394
<b>Total</b>	<b>247 392</b>	<b>646 290</b>	<b>275 153</b>

### 3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 30-06-2024 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31-12-2023</b>	
Montant	21 634 887
Nombre de titres	587 214
Nombre d'actionnaires	398
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant (en nominal) S	30 199 500
Nombre de titres émis	150 757
<b>Rachats effectués</b>	
Montant (en nominal) R	- 25 069 100
Nombre de titres rachetés	133 900
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 819
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	7 404
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	1 497 516
Régularisation du résultat incorporé à la VL	130 836
Régularisation des sommes non capitalisables	- 3 240 906
<b>Capital au 30-06-2024</b>	
Montant	25 171 956
Nombre de titres	604 071
Nombre d'actionnaires	377

### 3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 30-06-2024 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	1 405 186	92 330		1 497 516
Exercice en cours	890 898		-4 568	886 330

(\*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital

## 4 - Note sur l'état de résultat :

### 4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **702 508** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2024 au 30/06/2024	01/01/2024 au 30/06/2024	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes	-	-	4 887	4 887	4 887
Revenus des obligations & valeurs assimilées	364 808	702 508	307 127	591 479	1 236 235
<b>Total</b>	<b>364 808</b>	<b>702 508</b>	<b>312 014</b>	<b>596 366</b>	<b>1 241 122</b>

#### 4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **322 119** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2024 Au 30/06/2024	01/01/2024 au 30/06/2024	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus de certificats de dépôt	13 970	30 514	39 420	65 696	145 668
Intérêts sur comptes à terme	143 116	289 822	23 962	27 574	206 952
Revenus de Billets de trésorerie	-	-	9 772	25 894	25 894
Intérêts sur Dépôts à vue	-	1 783	4 916	6 820	12 629
<b>Total</b>	<b>157 086</b>	<b>322 119</b>	<b>78 070</b>	<b>125 984</b>	<b>391 143</b>

#### 4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 à **96 992** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2024 au 30/06/2024	01/01/2024 au 30/06/2024	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire (a)	32 645	63 995	25 116	48 436	103 089
Rémunération du dépositaire	9 793	19 198	7 535	14 531	31 377
Rémunération du distributeur	6 529	12 799	5 023	9 687	20 918
<b>Total</b>	<b>48 967</b>	<b>95 992</b>	<b>37 674</b>	<b>72 654</b>	<b>155 384</b>

(a): Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 à **37 736** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2024 au 30/06/2024	01/01/2024 au 30/06/2024	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Redevances CMF	6 529	12 799	5 023	9 687	20 918
Honoraires commissaires aux comptes	4 716	8 357	4 383	11 692	19 054
Jetons de présence	5 843	11 687	3 926	8 549	25 000
Rémunération du Directeur Général (*)	931	1 765	489	989	2000
TCL	1 218	2 597	788	1 593	4077
Autres charges	43	132	48	52	246
Contribution sociale de solidarité	-	400	0	400	400
<b>Total</b>	<b>19 282</b>	<b>37 736</b>	<b>14 657</b>	<b>32 962</b>	<b>71 695</b>

(\*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

#### **5- Ratios de gestion des placements :**

- Charges de gestion des placements /actif net soit :  $95\,992 / 26\,058\,286 = 0,37\%$
- Autres charges / actif net soit :  $37\,736 / 26\,058\,286 = 0,14\%$

#### **6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur**

• La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.

La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019