



Bulletin Officiel

N°7235 Vendredi 08 novembre 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

2

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 31/10/2024)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2024

- AL HIFADH SICAV
- SICAV AVENIR
- SICAV AXIS TRESORERIE

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCYM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	122,747	122,768
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	171,551	171,583
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	141,353	141,378
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	154,031	154,060
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	146,618	146,643
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	151,360	151,390
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	139,845	139,867
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,895	56,906
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,841	41,849
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	142,263	142,290
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	124,673	124,697
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	124,307	124,330
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,920	21,924
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	152,175	152,205
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	146,066	146,087
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,921	13,923
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	211,033	211,071
18	FCP SALAMETT PLUS *	AFC	02/01/07	13,198	En liquidation	En liquidation
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	119,139	119,161
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	124,106	124,122
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,258	17,261
22	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	109,597	109,620
23	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	104,710	104,735
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,320	2,323
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	75,456	75,570
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	157,285	157,321
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,242	115,220
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	130,738	130,759
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,956	166,790
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	623,839	623,518
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	135,107	134,939
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,340	203,322
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	115,367	115,558
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	160,359	160,490
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	190,658	190,817
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	174,394	174,546
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	28,600	28,633
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	106,922	106,977
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,185	1,186
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,224	1,225
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 680,377	2 678,584
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	249,806	249,706
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,517	3,505
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,102	3,095
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,741	49,458
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,497	1,489
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,355	1,357
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,377	1,378
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	18,246	18,239
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,984	13,112
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	18,429	18,500
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 659,716	5 693,005
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	104,108	104,075
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,424	1,419

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	113,320	113,338	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	101,191	101,207	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	108,807	108,829	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	106,193	106,208	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	107,054	107,074	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	111,807	111,826	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	107,555	107,575	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	104,578	104,597	
63 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	108,806	108,825	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	109,162	109,183	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	107,208	107,227	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	107,122	107,141	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	105,760	105,780	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	109,517	109,536	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	105,439	105,458	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	102,382	102,392	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	109,581	109,598	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	104,976	104,994	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	114,638	114,656	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	106,811	106,831	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	111,931	111,950	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	107,374	107,398	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 073,959	1 074,130	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 658,332	10 660,722	
79 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	104,692	104,717	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
80 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	110,254	110,404	
81 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	106,433	106,605	
SICAV MIXTES								
82 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	63,827	64,053	
83 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	120,540	120,520	
84 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,891	17,898	
85 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	346,641	346,827	
86 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 459,568	2 459,989	
87 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,428	69,435	
88 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,322	55,319	
89 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	109,300	109,213	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	11,050	11,052	
91 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,724	17,731	
92 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	19,296	19,342	
93 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,747	16,763	
94 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,845	104,927	
95 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,005	89,997	
96 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	93,405	93,398	
97 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	112,896	112,967	
98 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	105,529	105,561	
99 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	12,223	12,228	
100 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	104,610	104,724	
101 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	84,111	84,181	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,995	99,024	
103 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	127,618	127,657	
104 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	160,662	160,918	
105 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,349	162,084	
106 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	221,657	221,803	
107 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	203,500	203,538	
108 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	198,910	198,956	
109 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	30,069	30,163	
110 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 473,165	11 501,100	
111 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	105,543	105,534	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 548,447	5 594,398	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,472	11,522	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	178,027	178,744	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 289,877	12 384,143	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	11 217,092	11 227,488	
118 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 763,364	10 790,168	
119 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 296,330	11 325,550	
120 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 805,000	10 840,957	
121 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	11,109	11,179	
122 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	111,745	112,351	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	128,542	128,504	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 116,869	1 114,363	

OPCVM en liquidation anticipée

* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société « MEUBLATEX », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
27. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
28.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

68. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
69. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
72. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
73. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
75. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nourira, 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.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222

29. ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
33. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
34. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
35. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
36. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
37. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
38. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
39. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
40. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
41. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
42. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
43. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
44. Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
45. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
46. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
47. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
48. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
49. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
50. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
51. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
52. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
53. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
54. 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
55. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
56. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
57. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
62. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
63. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
81. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
82.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
83.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
84.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
86.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
87.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
88.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
89.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
90.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
91.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
92.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
99.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
100.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
101.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
102.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

103.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
104. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
105. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
106.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
107.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

DERNIERE MISE A JOUR : 31/10/2024

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-ia- 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

DERNIERE MISE A JOUR : 31/10/2024

54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 31/10/2024

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

111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
122	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre 1003- Tunis El Khadra.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 Novembre 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE) et Mme Nejiba CHOUK (CABINET NEJIBA CHOUK)

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2023

ACTIFS	NOTE	2 023	2 022
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		9 738 312	9 502 056
Moins : Amortissements		-8 745 120	-8 735 119
	V.1	993 192	766 937
Immobilisations corporelles		280 250 124	273 628 171
Moins : Amortissements		-179 806 182	-177 064 280
	V.2	100 443 942	96 563 892
Immobilisations financières		5 621 644	5 723 757
Moins : Provisions		-4 508 355	-4 508 355
	V.3	1 113 289	1 215 402
Total des actifs immobilisés		102 550 424	98 546 231
Autres actifs non courants			0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		102 550 424	98 546 231
ACTIFS COURANTS			
Stocks		78 780 860	80 690 939
Moins : Provisions		-1 163 878	-1 133 076
	V.4	77 616 982	79 557 863
Clients et comptes rattachés		41 847 678	42 995 881
Moins : Provisions		-15 319 459	-14 927 916
	V.5	26 528 219	28 067 965
Autres actifs courants		12 323 967	12 835 933
Moins : Provisions		-233 590	-269 322
	V.6	12 090 377	12 566 611
Placements et autres actifs financiers		7 293 172	7 621 020
Moins : Provisions		-36 758	-29 206
	V.7	7 256 414	7 591 814
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 691 732	2 524 043
TOTAL ACTIFS COURANTS		125 183 724	130 308 295
TOTAL ACTIFS		227 734 148	228 854 526

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2023

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2 023	2 022
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 623 469	12 623 469
Réserves légales		2 481 039	2 456 036
Réserves spéciales		76 866 133	76 866 132
Actions propres		-325 724	-325 724
Autres capitaux propres		7 705 346	7 709 096
Résultats reportés		-82 640 240	-94 350 821
Modifications Comptables		0	
T. CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		16 710 023	4 978 188
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 570 648	11 922 736
T. CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT AFFECTATION		15 139 375	16 900 924
Intérêts minoritaires dans les capitaux		-2 014	-1 886
Intérêts minoritaires dans le résultat		-478	-129
		-2 492	-2 015
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	VI.1	15 136 883	16 898 909
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	VI.2	8 387 649	7 940 314
Provisions	VI.4	18 584 225	18 456 959
Autres passifs non courants	VI.3	6 836 261	12 218 022
		33 808 135	38 615 295
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	VI.5	34 317 443	30 566 406
Autres passifs courants	VI.6	55 870 520	61 382 256
Concours bancaires et autres passifs financiers	VI.7	88 601 167	81 391 660
TOTAL PASSIFS COURANTS		178 789 130	173 340 321
TOTAL PASSIFS		212 597 264	211 955 616
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		227 734 148	228 854 526

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2023

LIBELLES	NOTE	2 023	2 022
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	VII.1.1	138 287 350	151 564 833
Autres produits d'exploitation	VII.1.2	867 577	861 330
Total des produits d'exploitation	VII.1	139 154 927	152 426 163
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de PF et des encours		-8 741 724	-14 238 977
Achats d'approvisionnements consommés	VII.2.1	101 418 434	114 175 021
Charges de personnel	VII.2.2	25 127 915	24 101 085
Dotations aux amortissements & aux provisions	VII.2.3	3 915 182	3 136 144
Autres charges d'exploitation	VII.2.4	8 030 768	7 629 660
Total des charges d'exploitation		129 750 576	134 802 934
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 404 352	17 623 229
Charges financières nettes	VII.2.5	-10 932 435	-9 063 042
Produits des placements		2 452	2 955
Autres gains ordinaires	VII.2.6	953 222	4 439 518
Autres pertes ordinaires	VII.2.7	-624 872	-477 431
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 197 281	12 525 229
Impôts sur les sociétés	VII.2.8	-373 845	-602 621
Contribution Sociale de Solidarité			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 571 126	11 922 608
Eléments extraordinaires			0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 571 126	11 922 608
Effets des modifications comptables			0
RESULTAT APRES MOD. COMPTABLES		-1 571 126	11 922 608
Intérêts minoritaires dans le résultat		-478	129
Intérêts du groupe dans le résultat		-1 570 648	11 922 479

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	NOTES	2 023	2 022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-1 571 126	11 922 607
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions		3 273 333	5 894 514
- Autres variations impactant les KP		-187 151	-55 678
- Résorption des subventions d'investissement		-3 750	-5 000
- Variations des :			
Stocks		1 910 078	-32 462 179
Créances		1 148 203	3 729 543
Autres actifs courants		511 966	943 705
Placements et autres actifs financiers		327 848	-2 981 898
Fournisseurs et autres dettes		-1 630 724	-14 421 035
Autres passifs courants		-5 511 736	10 801 962
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	VIII.1	-1 733 057	-16 633 459
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-6 858 208	-11 750 562
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		102 113	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	-255 590
		0	
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	VIII.2	-6 756 095	-12 006 151
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements décaissements provenant des emprunts		6 881 400	17 985 220
Encaissements provenant des subventions			
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	VIII.3	6 881 400	17 985 220
Variation de trésorerie		-1 607 753	-10 654 390
Trésorerie au début de l'exercice		-9 608 977	1 045 413
Trésorerie à la clôture de l'exercice	VIII.4	-11 216 730	-9 608 977

NB : Pour une meilleure lecture des états financiers, la colonne 2022 de l'état des flux de trésorerie a été retraitée.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023**

NOTE N° I : PRESENTATION DU GROUPE

I.1. STRUCTURE JURIDIQUE DES SOCIETES DU GROUPE :

Le groupe « **STIP** » est composé de quatre sociétés : La STIP, la SOMACOP, la AMINE PLUS TIRE (EX SOMACOP PLUS) et la SMTP Amine.

I.1.1. La STIP :

C'est une société anonyme, créée le 21 juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 Décembre 2003 à 42 078 240 D. Ce capital a été réduit, par l'AGE du 30 Juin 2008, pour un montant de 29 454 768 D ramenant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 D à 3 D. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 D (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 Juin 2014 a réduit le capital de 3 D pour le ramener de 12 623 472 D à 12 623 469 D et ce, moyennant l'annulation d'une action acquise par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation tunisienne, ainsi que par les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de Juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10 % du capital social.

Au cours de l'exercice 2016, la Société AFRICA HOLDING a acheté à travers la BVMT 2 982 119 actions sur les 4 207 823 actions composant le capital social soit 70,87%.

En 2021, Monsieur Mahdi DRIDI a acheté 615 288 actions soit 14,62 % des actions. Ces actions ont fait l'objet d'une promesse de vente au profit de la SOMACOP conditionnée à la levée des suretés les grevant.

En 2023, la promesse de vente a été annulée et Monsieur Mehdi Dridi est demeuré propriétaire des susdites actions.

I.1.2- LA SOMACOP :

La SOMACOP est une société anonyme constituée en 1983 avec un capital de 120 000 D

La SOMACOP a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulcanisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériels se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à ladite activité.

Au 31 décembre 2023, le capital de la SOMACOP est arrêté à 595 000 D divisé en 59 500 actions de 10 dinars chacune ainsi qu'il résulte de l'évolution ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D'ACTIONS	MONTANTS	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	12 000	120 000	120 000
AGE DU 15/12/1983	Augmentation en numéraire	6 000	60 000	180 000
AGE DU 22/06/1987	- Réduction du capital par absorption des pertes - Augmentation du capital en numéraire	-11 000 15 000	-110 000 150 000	70 000 220 000
AGE DU 14/01/1993	- Réduction du capital par absorption des pertes	-11 000	-110 000	110 000
AGE DU 12/04/1994	Augmentation par Conversion de créances STIP	50 000	500 000	610 000
AGE DU 10/11/2005	- Réduction par absorption des pertes - Augmentation par Conversion de créances STIP	-61 000 500 000	-610 000 5 000 000	0 5 000 000
AGE DU 07/03/2006	- Réduction par absorption des pertes	-440 500	-4 405 000	595 000
SITUATION AU 31/12/2022		59 500	595 000	595 000

Sur les 59 500 actions composant le capital de la SOMACOP, la STIP détient 59 491 actions soit un pourcentage de contrôle de 99,98%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

I.1.3- La SMTP Amine :

La SMTP Amine est une société anonyme de droit marocain constituée en 1997 au capital de 55 943 000 Dirham Marocain.

La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après-vente des pneumatiques.

La STIP détient 363 978 actions des 559 430 actions composant le capital de la SMTP Amine, soit un pourcentage de contrôle de 65,06%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal commun marocain.

La SMTP Amine est en cours de règlement judiciaire. En application des normes comptables en vigueur, elle a été écartée du périmètre de la consolidation.

I.1.4- LA SOCIETE AMINE PLUS TIRE :

LA SOCIETE AMINE PLUS TIRE (EX SOMACOP PLUS) est une société à responsabilité limitée constituée le 19/10/1998 avec un capital de 10 000 D.

LA SOCIETE AMINE PLUS TIRE a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriel, la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des

véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.

Au 31 décembre 2023, le capital est arrêté à 1 000 000 D divisé en 200 000 parts sociales de 5 dinars chacune ainsi qu'il résulte des modifications ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D' ACTIONS	MONTANTS	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	2 000	10 000	10 000
AGE DU 01/03/2013	Augmentation en numéraire	58 000	290 000	300 000
AGE DU 01/09/2015	Augmentation du capital	140 000	700 000	1 000 000
SITUATION AU 31/12/2023		200 000	1 000 000	1 000 000

- Sur les 200 000 parts composant le capital de la SOCIETE AMINE PLUS TIRE, la SOMACOP détient 199 800 parts conférant à la STIP un pourcentage de contrôle de 99,90%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE :

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables NCT N° 35 à 39 relatives à la consolidation.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

II.2.1. Continuité d'exploitation :

Le groupe a enregistré un résultat net consolidé au titre de l'exercice 2023 égal à - 1 570 648 D. Les capitaux propres du groupe s'élèvent au 31 décembre 2023 à 15 136 883 D pour un capital social de 12 623 469 D.

STIP :

Au cours de l'exercice en 2016, la société AFRICA HOLDING a acheté par l'intermédiaire de la Bourse des Valeurs Mobilières 70,87 % du capital de la ŠTIP. Un plan de restructuration a été établi et mis en application en 2017 prévoyant notamment :

- Le financement du cycle d'exploitation par l'injection de fonds propres et par la garantie de crédits de financement d'importation des matières premières ;
- La rationalisation des charges d'exploitation ;
- La négociation d'un plan de restructuration sociale ;
- Le recrutement de personnel technique qualifié ;
- La production de nouvelles dimensions de pneumatiques ;
- La rationalisation des relations avec les partenaires commerciaux locaux et étrangers ;

Compte tenu des efforts ci-dessus présentés et des résultats positifs en découlant portant les capitaux propres de - **223 530 257 D** au 31 décembre 2017 à + **15 139 375 D** au 31 décembre 2023 enregistrant une augmentation égale à **238 669 632 D**. Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

SOMACOP :

Au cours de la période 2017-2022 la gestion de la SOMACOP a été caractérisée par la rationalisation des charges et par la mise en place d'une nouvelle politique de recouvrement des créances ce qui a permis de remédier progressivement aux déséquilibres financiers affichés. Suite aux trois années bénéficiaires 2020, 2021 et 2022 les capitaux propres sont redevenus positifs.

Malgré la perte enregistrée en 2023, les capitaux propres de la SOMACOP sont toujours supérieurs à la moitié du capital social.

AMINE PLUS TIRE :

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres de la société AMINE PLUS TIRE sont arrêtés à - 1 223 332 D soit 1 723 332 D en deçà de 50% du capital social correspondant au minimum exigé par les dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales.

Une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés, concernant la continuité de l'exploitation de la société AMINE PLUS TIRE, doit être prise soit par la régularisation de la situation soit par la dissolution de la société.

SMTP Amine :

La SMTP Amine SA, résidente au Maroc a été soumise en 2017 à la procédure de redressement des entreprises en difficultés économiques. Par conséquent, elle a été exclue du périmètre de consolidation.

II.2.2. Unité monétaire :

Les états financiers consolidés sont établis en Dinars Tunisiens.

Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

II.2.3. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	2,5% à 5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société mère a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 724 096 D inscrite parmi les autres capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

En 2021 la société mère a réévalué le terrain et les constructions d'exploitation engendrant une plus-value de réévaluation égale à 74 247 016 D inscrite parmi les autres capitaux propres.

II.2.4. Stocks :

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits en cours, produits finis et marchandises sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent conformément au paragraphe 31 de la norme comptable NCT N° 04 relative aux stocks.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'achat pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

II.2.5. Emprunts et charges d'emprunt :

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

Les charges d'emprunts sont comptabilisées en résultat financier, sous l'intitulé "Charges financières nettes", à mesure qu'elles sont courues. Lorsqu'elles se rapportent à des actifs qualifiés (immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles et stocks nécessitant une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus), elles sont incorporées dans le coût conformément aux dispositions de la norme comptable NCT N° 13 relative aux charges d'emprunt.

II.2.6. Opérations en monnaies étrangères :

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, au niveau des comptes consolidés, sur la base du cours du jour de l'opération en date d'engagement et celui du règlement lors de leur dénouement financier. Les différences de change définitives dégagées sont portées, selon le cas, au niveau des comptes de pertes et gains de changes.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont actualisés en dinars par référence au taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents découlant de cette actualisation sont portés en résultat conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

II.2.7. Revenus :

Les revenus provenant de la vente de marchandises et de produits fabriqués par le groupe sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- Le groupe a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront au groupe,
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus découlant de la prestation de services sont, lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers consolidés.

Les revenus résultant de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers moyennant intérêts, redevances ou dividendes sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La contrepartie obtenue de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers peut être mesurée de façon fiable,
- Le recouvrement de la contrepartie obtenue est raisonnablement sûr.

Si une incertitude relative au recouvrement des contreparties au titre de la vente de marchandises et produits fabriqués, de prestations de services ou de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers prend naissance après la constatation des revenus, une

provision distincte est constituée pour en tenir compte ; le montant initialement comptabilisé au titre des revenus n'est pas ajusté.

III. PERIMETRE, METHODES ET DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

III.1. Périmètre de consolidation :

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la STIP et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci à l'exclusion de la SMTP Amine déclarée en règlement judiciaire.

Le pourcentage de contrôle et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

LIBELLE	METHODE DE CONSOLIDATION	% DE CONTROLE	% D'INTERET
Société Mère : STIP	IG	100,00%	100,00%
Sociétés Filiales SOMACOP	IG	99,98%	99,98%
AMINE PLUS TIRE	IG	99,90%	99,89%

-III.2. Méthode de consolidation :

Les sociétés du groupe ont été consolidées par la méthode de l'intégration globale conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la STIP et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique.
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la STIP.
- La valeur comptable de la participation de la STIP dans chaque filiale est éliminée pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

III.3. Date de clôture :

La date de clôture retenue pour l'arrêté des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre 2023.

IV. NOTES RELATIVES AU BILAN

Le bilan consolidé de votre groupe de sociétés, arrêté au 31 décembre 2023, présente un total égal à 227 734 148 D contre 228 854 526 D au 31 décembre 2022, enregistrant une baisse de 1 120 378 D détaillée par rubrique comme suit

(En dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31/12/2023	AU 31/12/2022	VARIATIONS	
				+	-
ACTIFS :					
ACTIFS NON COURANTS :					
- Immobilisations incorporelles	V.1	993 192	766 937	226 255	
- Immobilisations corporelles	V.2	100 443 942	96 563 892	3 880 050	
- Immobilisations financières	V.3	1 113 289	1 215 402		-102 113
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		102 550 424	98 546 231	4 004 193	
- Autres actifs non courants					
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		102 550 424	98 546 231	4 004 193	
ACTIFS COURANTS :					
- Stocks	V.4	77 616 982	79 557 863		-1 940 881
- Clients et comptes rattachés	V.5	26 528 219	28 067 965		-1 539 746
- Autres actifs courants	V.6	12 090 377	12 566 611		-476 234
- Placements et autres actifs financiers	V.7	7 256 414	7 591 814		-335 400
- Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 691 732	2 524 043		-832 311
TOTAL ACTIFS COURANTS		125 183 724	130 308 296		-5 124 572
TOTAL ACTIFS		227 734 148	228 854 527		-1 120 379
CAPITAUX PROPRES :					
- Capital social		12 623 469	12 623 469	0	
- Réserves légales		2 481 039	2 456 036	25 003	
- Réserves spéciales		76 866 133	76 866 132	1	
- Actions propres		-325 724	-325 724	0	
- Autres capitaux propres		7 705 346	7 709 096		-3 750
- Résultats reportés		-82 640 240	-94 350 821	11 710 581	
- Résultat de l'exercice		-1 570 648	11 922 736		-13 493 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES		15 139 375	16 900 924		-1 761 549
- Intérêts minoritaires dans les capitaux		-2 014	-1 886		-128
- Intérêts minoritaires dans le résultat		-478	-129		-349
TOTAL CP NETS INTERETS MINORITAIRES	VI.1	15 136 883	16 898 909		-1 762 026
PASSIFS :					
PASSIFS NON COURANTS :					
- Emprunts	VI.2	8 387 649	7 940 314	447 335	
- Autres passifs non courants	VI.3	6 836 261	12 218 022		-5 381 761
- Provisions	VI.4	18 584 225	18 456 959	127 266	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		33 808 135	38 615 295		-4 807 160
PASSIFS COURANTS :					
- Fournisseurs et comptes rattachés	VI.5	34 317 443	30 566 406	3 751 037	
- Autres passifs courants	VI.6	55 870 520	61 382 256		-5 511 736
- Concours bancaires et autres passifs finan	VI.7	88 601 167	81 391 660	7 209 507	
TOTAL PASSIFS COURANTS		178 789 130	173 340 321	5 448 809	
TOTAL PASSIFS		212 597 264	211 955 616	641 648	
T. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		227 734 148	228 854 526		-1 120 378

V.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles est arrêtée au 31 décembre 2023 à 993 193 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Know how	7 004 062	7 004 062	0
Logiciels	830 985	830 985	0
Fonds commercial	1 034 697	1 034 697	0
BREVET	230	230	0
Site WEB	29 200	29 200	0
Avance sur immobilisations incorporelles	5 584	5 584	0
Immobilisations en cours	833 554	597 299	236 255
TOTAL VALEUR BRUTE	9 738 312	9 502 057	236 255
AMORTISSEMENTS	-8 745 119	-8 735 119	-10 000
VALEUR NETTE COMPTABLE	993 193	766 937	226 255

V.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles est arrêtée au 31 décembre 2023 à 100 443 942 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Terrains	1 668 401	1 668 401	0
Constructions	88 184 353	88 147 352	37 001
Constructions réévaluées	3 544 316	3 544 316	0
Agenc. Aménag des constructions	10 414 069	9 931 757	482 312
Matériel et outillage industriel	118 513 847	113 578 558	4 935 289
Matériel et outillage réévalué	37 454 318	37 454 318	0
Matériel de transport	2 845 138	2 791 806	53 332
Matériel informatique	1 688 117	1 504 957	183 159
Agenc. Aménag et installations	5 134 774	4 975 147	159 627
Equipements de bureaux	622 574	620 708	1 866
Immobilisations en cours	10 180 218	9 410 852	769 366
TOTAL VALEUR BRUTE	280 250 124	273 628 172	6 621 952
AMORTISSEMENTS	-179 806 182	-177 064 280	-2 741 902
VALEUR NETTE COMPTABLE	100 443 942	96 563 892	3 880 050

V.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur nette comptable des immobilisations financières est arrêtée au 31 décembre 2023 à 1 113 290 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Titres de participation SMTP*	4 508 355	4 508 355	0
Cautionnements	1 113 289	1 215 402	-102 113
TOTAL VALEURS BRUTES	5 621 644	5 723 757	-102 113
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-4 508 355	-4 508 355	0
VALEUR NETTE COMPTABLE	1 113 290	1 215 402	-102 112

* La SMTP, filiale marocaine de la STIP, a été déclarée en règlement judiciaire suivant décision du juge du tribunal commercial de Casablanca en date du 25/09/2017.

La participation de la STIP au capital de cette dernière soit (4 508 355 D) a été intégralement provisionnée depuis 2017.

V.4. STOCKS :

Le stock est arrêté au 31 décembre 2023 à 77 616 982 dinars détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Matières premières	28 918 083	40 344 124	-11 426 041
Autres approvisionnements	9 903 947	10 054 446	-150 500
Produits finis et marchandises	33 705 560	22 748 154	10 957 406
En-cours de production	6 253 271	7 544 214	-1 290 943
TOTAL VALEUR BRUTE	78 780 860	80 690 939	-1 910 078
PROVISIONS	-1 163 878	-1 133 076	-30 802
VALEURS NETTES COMPTABLES	77 616 982	79 557 862	-1 940 880

V.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31 Décembre 2023, les créances nettes sur les clients s'élèvent à 26 528 219 D et se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Clients locaux	9 142 726	10 128 380	-985 654
Clients étrangers	6 300 749	4 752 758	1 547 991
Clients douteux	15 319 460	14 927 917	391 543
Clients, écart de conversion	31 825	-131 650	163 474
Chèques en caisse	9 808 527	12 048 601	-2 240 075
Clients effets à recevoir	1 244 394	1 269 875	-25 482
TOTAL VALEURS BRUTES	41 847 678	42 995 881	-1 148 203
PROVISIONS	-15 319 459	-14 927 917	-391 543

VALEURS NETTES COMPTABLES	26 528 219	28 067 964	-1 539 745
----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

V.6. AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 12 090 377 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Fournisseurs débiteurs	4 938 549	3 617 654	1 320 894
Charges constatées d'avance	601 068	1 369 480	-768 412
Personnel	358 849	151 391	207 458
RRRO & autres avoirs non reçus	9 663	9 663	0
Etat, crédit de TVA	354 510	0	354 510
Etat, impôts/sociétés à reporter	5 698 972	4 605 186	1 093 786
Etat, rappel d'impôt	592	364 315	-363 723
Etat, autres taxes	354 265	227 549	126 716
Comptes d'attente	0	101 788	-101 788
Produits à recevoir	0	2 350 000	-2 350 000
Débiteurs divers	7 500	32 189	-24 688
Avances à la douane	0	6 719	-6 719
TOTAL VALEURS BRUTES	12 323 968	12 835 933	-511 965
			0
PROVISIONS POUR DEPRECIATION / AAC	-233 590	-269 322	35 732
			0
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	12 090 377	12 566 611	-476 234

V.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 7 256 414 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Régies d'avances et accreditifs	7 193 174	7 521 022	-327 848
Placements	99 998	99 998	0
VALEUR BRUTE	7 293 172	7 621 020	-327 848
PROVISIONS	-36 758	-29 206	-7 552
VALEURS NETTES	7 256 414	7 591 814	-335 400

V.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 1 691 731 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Effets à l'encaissement	0	168 830	-168 830
Banques	1 633 244	2 298 215	-664 971
Caisses	58 487	56 999	1 488

TOTAL GENERAL	1 691 731	2 524 043	-832 312

VI. NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DU PASSIF DU BILAN

VI.1. CAPITAUX PROPRES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 15 136 884 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Capital social	12 623 469	12 623 469	0
Réserve légale	2 481 043	2 456 036	25 007
Réserves spéciales	76 866 132	76 866 132	0
Actions propres	-325 724	-325 724	0
Autres capitaux propres	7 705 346	7 709 096	-3 750
Résultats reportés	-82 640 242	-94 350 820	11 710 578
Total CP avant résultat de l'exercice	16 710 024	4 978 188	11 731 836
Résultat de l'exercice	-1 570 648	11 922 736	-13 493 384
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	15 139 376	16 900 924	-1 761 548
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	-2 014	-1 886	-129
intérêts minoritaires dans le résultat	-478	-129	-349
Total des intérêts minoritaires	-2 492	-2 014	-478
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	15 136 884	16 898 910	-1 762 026

Actions propres

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le rachat de 32 853 actions propres afin de réguler le cours boursier à un cours moyen de 9,917 D soit pour une valeur totale de 325 724 D.

Au 31 Décembre 2023, la STIP détenait encore les 32 845 actions.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N° 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1er février 2023 a approuvé la mise à la vente de ces actions.

VI.2. EMPRUNTS :

Cette rubrique, arrêtée au 31 décembre 2023 à 8 387 649 dinars est détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Emprunts à plus d'un an STIP	8 326 346	7 867 287	459 059
Emprunts à plus d'un an SOMACOP	61 303	73 026	-11 723

	8 387 649	7 940 313	447 336

VI.3. AUTRES PASSIFS NON COURANTS :

Au 31 décembre 2023, cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Dettes CNSS	6 836 261	12 218 022	-5 381 761
Total	6 836 261	12 218 022	-5 381 761

VI.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 18 484 335 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 739 466	1 481 802	257 664
Autres provisions pour risques et charges	16 707 688	16 867 095	-159 407
Provisions SOMACOP	137 071	108 062	29 010
Total	18 584 225	18 456 958	127 267

VI.5. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Cette rubrique, arrêtée au 31 décembre 2023 à 34 317 443 dinars, est détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Fournisseurs d'exploitation			
Fournisseurs locaux	5 403 010	4 344 845	1 058 165
Fournisseurs étrangers	25 702 728	21 337 044	4 365 684
Fournisseurs, effets à payer	33 819	33 819	0
Fournisseurs, factures non parvenues	2 879 276	4 625 702	-1 746 426
S/Total	34 018 832	30 341 410	3 677 422
Fournisseurs d'immobilisations			
Fournisseurs d'immobilisations locaux	116 491	116 491	0
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	25 555	25 555	0
Retenues de garantie	156 565	82 950	73 615
S/Total	298 610	224 996	73 615
Total général	34 317 443	30 566 406	3 751 037

VI.6. AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 55 870 520 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Clients créditeurs	1 703 333	4 925 138	-3 221 805
Personnel	3 237 900	4 402 327	-1 164 427
Etat, impôts et taxes	35 101 473	35 497 954	-396 481
Etat, autres taxes	42 726	0	42 726
CNSS	8 772 562	5 339 119	3 433 443
Créditeurs divers	54 240	53 536	704
Charges à payer	42 384	44 117	-1 733
Jetons de présence à payer	24 388	27 388	-3 000
Compte d'attente	0	32 808	-32 808
Sociétés du groupe	1 001 000	11 059 868	-10 058 868
Héritiers AD Mohamed et Safouane	2 600 000	0	2 600 000
Compte courant associé Montacer DRIDI	3 290 515	0	3 290 515
TOTAUX	55 870 520	61 382 255	-5 511 736

VI.7. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 88 601 167 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Emprunts échus et à moins d'un an			
Echéances en principal à moins d'un an	7 130 524	7 363 558	-233 033
Echéances en principal impayées	1 800 000	1 800 000	0
Crédits de gestion	66 056 652	59 646 573	6 410 079
Intérêts courus	705 841	448 511	257 330
			0
S/TOTAL	75 693 017	69 258 642	6 434 376
Banques et autres organismes financiers	12 908 150	12 133 018	775 131
TOTAL	88 601 167	81 391 660	7 209 507

VII NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat consolidé net positif de la Société STIP et de ses filiales est arrêté au 31 décembre 2023 à -1 570 648 dinars contre 11 922 479 dinars au 31 décembre 2022, enregistrant une diminution égale à 13 493 127 dinars.

Il correspond à la différence entre les produits et les charges de l'exercice, détaillée comme suit :

(En
Dinars)

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
	Montants	Montants	
PRODUITS D'EXPLOITATION			
1 - Revenus	138 287 350	151 564 833	-13 277 483
2 - Autres produits d'exploitation	867 577	861 330	6 248
Total des produits d'exploitation	139 154 927	152 426 163	-13 271 235
CHARGES D'EXPLOITATION			
1 - Variation des stocks de produits finis et des encours	-8 741 724	-14 238 977	5 497 253
2 - Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés	101 418 434	114 175 021	-12 756 587
Marge commerciale	46 478 218	99 936 044	-53 457 827
3 - Charges de personnel	25 127 915	24 101 085	1 026 830
4 - Dotations aux amortissements et aux provisions	3 915 182	3 136 144	779 038
5 - Autres charges d'exploitation	8 030 768	7 629 660	401 108
Total des charges d'exploitation	129 750 576	134 802 934	-5 052 358
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 404 352	17 623 229	-8 218 877
1 - Charges financières nettes	-10 932 435	-9 063 042	-1 869 393
2 - Produits des placements	2 452	2 955	-503
3 - Autres gains ordinaires	953 222	4 439 518	-3 486 296
4 - Autres pertes ordinaires	-624 872	-477 431	-147 441
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT	-1 197 281	12 525 229	-13 722 509
5 - Impôts sur les bénéfices	-373 845	-602 621	228 776
5 - Contribution conjoncturelle	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 571 126	11 922 607	-13 493 733
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-1 571 126	11 922 608	-13 493 733
INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT	-478	129	-607
PARTS DU GROUPE DANS LE RESULTAT	-1 570 648	11 922 479	-13 493 127

Du tableau ci-dessus, il y a lieu de souligner les remarques suivantes :

VII.1. PRODUITS :

VII.1.1 REVENUS :

Le chiffre d'affaires hors TVA du groupe STIP est passé de 151 564 833 D dinars au 31 décembre 2022 à 138 287 350 D au 31 décembre 2023, enregistrant une baisse de 13 277 483 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL			
Produits finis	91 765 835	103 271 284	-11 505 448
Marchandises	20 200 973	24 866 754	-4 665 781
Produits intermédiaires et services	429 441	588 680	-159 240
Prestation de services	17 391	15 646	1 746
Ristournes sur ventes	-1 344 894	-616 113	-728 782
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL	111 068 745	128 126 251	-17 057 505
CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT	27 218 604	23 438 583	3 780 022
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	138 287 350	151 564 833	-13 277 483

VII.1.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2023 à 867 578 D contre 861 330 D au 31/12/2022 enregistrant une hausse de 6 248 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Ventes de déchets	419 568	416 016	3 552
Quote-part subventions d'investissement de l'exercice	3 750	5 000	-1 250
Autres Produits	444 259	440 314	3 945
TOTAUX	867 578	861 330	6 248

VII.2. CHARGES D'EXPLOITATION :

VII.2.1. ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 101 418 433 dinars contre 114 175 021 D au 31 décembre 2022, enregistrant une baisse égale à 12 756 588 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Achats d'approvisionnements consommés	69 849 906	107 452 963	-37 603 057
Achats de fournitures et matières consommables	8 566 073	9 024 318	-458 245
Achats de marchandises	316 204	387 461	-71 257
Achats non stockés	13 235 517	12 860 706	374 812
Variations de stocks marchandises et d'approvisionnements	9 450 733	-15 550 426	25 001 159
TOTAL ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	101 418 433	114 175 021	-12 756 588

VII.2.2 CHARGES DU PERSONNEL :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 25 127 915 dinars contre 24 101 084 dinars au 31 décembre 2022 enregistrant une augmentation égale à 1 026 831 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Salaires bruts	20 519 375	20 023 698	495 677
CNSS et autres charges patronales	3 974 885	3 488 524	486 361
Autres charges de personnel	633 655	588 862	44 792
TOTAUX	25 127 915	24 101 084	1 026 831

VII.2.3 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 3 915 183 dinars contre 3 136 144 dinars au 31 décembre 2022, enregistrant une augmentation égale à 779 038 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Dotations aux amortissements	2 769 402	2 211 569	557 834
Dotations aux provisions	1 145 780	924 576	221 204
TOTAL DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	3 915 183	3 136 145	779 038

VII.2.4 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2023 à 8 030 768 dinars contre 7 629 660 D au 31 décembre 2022, enregistrant une augmentation égale à 401 108 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)			
Location & charges locatives	202 699	174 812	27 887
Entretien et réparations	1 392 793	1 395 855	-3 062
Primes d'assurances	1 582 787	1 328 611	254 176
Autres services extérieurs	633 740	606 183	27 557
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)	3 812 019	3 505 461	306 559
AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION			
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	450 628	706 472	-255 844
Publicités et propagandes	232 617	303 481	-70 865
Frets et transport sur ventes	199 250	347 953	-148 703
Voyages et déplacements	637 016	500 308	136 709
Missions et réception	191 574	121 610	69 964
Frais postaux et de télécommunication	177 400	131 192	46 208
Commissions bancaires	832 461	919 319	-86 858
Formations professionnelles	86 623	92 697	-6 074
Jetons de présence	297 500	241 328	56 172
Dons et subventions	50 988	113 557	-62 569
T. AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION	3 156 058	3 477 917	-321 859
IMPOTS ET TAXES	1 062 690	646 283	416 408
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	8 030 768	7 629 660	401 108

VII.2.5. CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2023 à 10 932 434 D contre 9 063 042 D à la fin de l'exercice 2022 enregistrant une augmentation égale à 1 869 392 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Intérêts sur emprunts	1 251 088	654 620	596 469
Intérêts sur crédits de gestion	2 626 204	2 638 698	-12 495
Intérêts et Pénalités de retard	6 866 497	4 614 465	2 252 033
Pertes de Change	742 701	2 482 827	-1 740 126
Gains de Change	-540 113	-1 327 568	787 454
Autres produits financiers	-13 943	0	-13 943
	10 932 434	9 063 042	1 869 392

VII.2.6. AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Ce poste arrêté au 31/12/2023 à 953 222 D est détaillé comme suit :

Reprises sur provisions	624 349
Transferts de charges	300 795
Divers produits	28 079
TOTAL	953 223

VII.2.7. AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Ce poste arrêté au 31/12/2023 à 624 872 D, enregistre diverses régularisations enregistrées au niveau de la STIP et de la SOMACOP ainsi que l'impact d'un accord de rééchelonnement conclu au titre de la CNSS et de la retraite complémentaire pour 550 775 D.

VII.2.8. IMPOT SUR LES SOCIETES :

L'impôt sur les sociétés est arrêté au 31 Décembre 2023 à 373 845 D contre 602 621 D au 31 décembre 2022 enregistrant une baisse égale à 228 776 D.

VII.2.9. RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net consolidé de l'exercice 2023 est arrêté à **-1 571 126** dinars contre **+11 922 736** dinars au 31 décembre 2022, enregistrant une diminution égale à 13 493 733 dinars.

NOTE N° VIII : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

NOTE N° VIII-1 : Flux liés à l'exploitation

Les flux affectés à l'exploitation totalisent -1 733 057 D en 2023 et se détaillent comme suit :

- **Amortissements et provisions**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022
Amortissement des immobilisations incorporelles	10 000	10 706
Amortissement des immobilisations corporelles	2 741 902	2 153 217
Provisions sur immobilisations financières	0	-1
Provisions sur stocks	30 802	-113 837
Provisions pour créances douteuses	391 543	146 906
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	-35 732	178 496
Provisions /placements	7 552	-24 362
Provisions pour risques et charges	127 266	3 543 389
TOTAL	3 273 333	5 894 514

- **Variation des stocks**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Matières premières	28 918 083	40 344 124	-11 426 041
Autres approvisionnements	9 903 947	10 054 446	-150 500
Produits finis et marchandises	33 705 560	22 748 154	10 957 406
En-cours de production	6 253 271	7 544 214	-1 290 943
TOTAL	78 780 860	80 690 939	-1 910 078

- **Variation des créances clients**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Clients locaux	9 142 726	10 128 380	-985 654
Clients étrangers	6 300 749	4 752 758	1 547 991
Clients douteux	15 319 460	14 927 917	391 543
Clients, écart de conversion	31 825	-131 650	163 474
Chèques en caisse	9 808 527	12 048 601	-2 240 075
Clients effets à recevoir	1 244 394	1 269 875	-25 482
TOTAL	41 847 679	42 995 882	-1 148 203

- **Variation des autres actifs courants**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Fournisseurs débiteurs	4 938 549	3 617 654	1 320 894
Charges constatées d'avance	601 068	1 369 480	-768 412
Personnel	358 849	151 391	207 458
RRRO & autres avoirs non reçus	9 663	9 663	0
Etat, crédit de TVA	354 510	0	354 510
Etat, impôts/sociétés à reporter	5 698 972	4 605 186	1 093 786
Etat, rappel d'impôt	592	364 315	-363 723
Etat, autres taxes	354 265	227 549	126 716
Comptes d'attente	0	101 788	-101 788
Produits à recevoir	0	2 350 000	-2 350 000
Débiteurs divers	7 500	32 189	-24 688
Avance douane	0	6 719	-6 719
TOTAL	12 323 967	12 835 933	-511 966

- **Variation des fournisseurs et des autres dettes**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Fournisseurs locaux	5 403 010	4 344 845	1 058 165
Fournisseurs étrangers	25 702 728	21 337 044	4 365 684
Fournisseurs, effets à payer	33 819	33 819	0
Fournisseurs, factures non parvenues	2 879 276	4 625 702	-1 746 426
Fournisseurs d'immobilisations locaux	116 491	116 491	0
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	25 555	25 555	0
Retenues de garantie	156 565	82 950	73 615
Total des fournisseurs et Comptes rattachés	34 317 443	30 566 406	3 751 037
Dettes CNSS	6 836 261	12 218 022	-5 381 761
TOTAL	41 153 704	42 784 428	-1 630 724

- **Variation des autres passifs courants**

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Clients créditeurs	1 703 333	4 925 138	-3 221 805
Personnel	3 237 900	4 402 327	-1 164 427
Etat, impôts et taxes	35 101 473	35 497 954	-396 481
Etat, autres taxes	42 726	0	42 726
Sociétés du groupe	1 001 000	11 059 868	-10 058 868
CNSS	8 772 562	5 339 119	3 433 443
Créditeurs divers	54 240	53 536	704
Charges à payer	42 384	44 117	-1 733
Jetons de présence à payer	24 388	27 388	-3 000
Compte d'attente	0	32 808	-32 808
Héritiers AD	4 909 500	0	4 909 500
Compte courant associé	981 015	0	981 015
TOTAL	55 870 521	61 382 255	-5 511 735

NOTE N° VIII-2 : FLUX LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisent - 6 656 095 D en 2023 et se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Immobilisations incorporelles	9 738 312	9 502 056	236 255
Immobilisations corporelles	280 250 124	273 628 171	6 621 953
Immobilisations financières	5 621 644	5 723 757	-102 113
TOTAL	295 610 080	288 853 985	6 756 095

NOTE N° VIII-3 : FLUX LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux affectés aux activités de financement totalisent 6 881 400 D en 2023 et se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Emprunts à plus d'un an STIP	8 326 346	7 867 287	459 059
Emprunts à plus d'un an SOMACOP	61 303	73 026	-11 723
Total emprunts à plus d'un an	8 387 649	7 940 313	447 336
Echéances en principal à moins d'un an	7 130 524	7 363 558	-233 033
Echéances en principal impayées	1 800 000	1 800 000	0
Crédits de gestion	66 056 341	59 646 573	6 409 768
Intérêts courus	705 841	448 511	257 330
Autres passifs financiers	75 692 707	69 258 642	6 434 065
TOTAL	84 080 356	77 198 956	6 881 400

NOTE N° VIII-4 : Rapprochement de la trésorerie de fin d'exercice avec les éléments du bilan

LIBELLES	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
Valeurs à l'encaissement	0	168 830	-168 830
Banques	1 633 244	2 298 215	-664 971
Caisses	58 487	56 999	1 488
Banques et autres organismes financiers	-12 908 460	-12 133 018	-775 442
TOTAL	-11 216 730	-9 608 977	-1 607 754

NOTE N° IX : ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilans sont arrêtés au 31/12/2023 à 275 006 512 D détaillés comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
ENGAGEMENTS DONNES	
- HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS	251 163 658
- EFFETS ESCOMPTES:	12 304 203
CAUTIONS RECUES	2 500 000
CAUTIONS RECIPROQUES	9 038 651
TOTAL ENGAGEMENTS HORS BILAN	275 006 512

Le détail des engagements par catégories se présente comme suit :

IX.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN

CREDITS	HYPOTHEQUES				NANTISSEMENTS			TOTAL
	TF N°40372	TF N° 2518	TF N° 16680	TF N° 186438	FONDS DE COMMERCE	MATERIEL	MAINS LEVEES 2023	
	Sousse ALAMAL	Manouba Tunis	Manouba Tunis	Tunis FORCE DU				
BNA								
10 000 000	10 000 000	10 000 000				10 000 000		10 000 000
10 000 000						10 000 000		10 000 000
8 538 600	8 538 600	8 538 600				8 538 600		8 538 600
7 310 000		7 310 000			7 310 000	7 310 000		7 310 000
7 022 500		7 022 500						7 022 500
7 000 000	7 000 000	7 000 000				7 000 000		7 000 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
5 000 000	5 000 000	5 000 000			5 000 000	5 000 000		5 000 000
5 000 000					5 000 000	5 000 000		5 000 000
4 900 000	4 900 000					4 900 000		4 900 000
4 900 000						4 900 000		4 900 000
3 400 000	3 400 000	3 400 000			3 400 000	3 400 000		3 400 000
1 462 500	1 462 500							1 462 500
1 400 000	1 400 000	1 400 000						1 400 000
1 102 500	1 102 500							1 102 500
950 000	950 000							950 000
625 000	625 000							625 000
382 500	382 500							382 500
200 000	200 000	200 000			200 000	200 000		200 000
200 000						200 000		200 000
84 393 600	49 961 100	49 871 100	0	0	20 910 000	66 448 600	0	84 393 600
STB								
636 000	636 000							636 000
690 000	690 000							690 000
1 085 000	1 085 000							1 085 000
350 000	350 000							350 000
2 000 000	2 000 000					2 000 000		2 000 000
1 865 000	1 865 000							1 865 000
7 737 000	7 737 000							7 737 000
1 160 000	1 160 000							1 160 000
490 000	490 000							490 000
5 000 000	5 000 000				5 000 000	5 000 000		5 000 000
9 000 000	9 000 000				9 000 000	9 000 000		9 000 000
5 000 000	5 000 000				5 000 000	5 000 000		5 000 000
3 265 000	3 265 000					3 265 000		3 265 000
8 673 000	8 673 000					8 673 000		8 673 000
11 042 000	11 042 000			11 042 000	11 042 000			11 042 000
200 000	200 000							200 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
11 000 000	11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000	11 000 000		11 000 000
BDET								
3 700 000	3 700 000							3 700 000
77 893 000	77 893 000	11 000 000	0	22 042 000	41 042 000	43 938 000	0	77 893 000
BH								
18 580 000	18 580 000	18 580 000			18 580 000			18 580 000
10 986 666	10 986 666	10 986 666			10 986 666			10 986 666
17 650 000	17 650 000		17 650 000	17 650 000				17 650 000
47 216 666	47 216 666	29 566 666	17 650 000	17 650 000	29 566 666	0	0	47 216 666

CREDITS	HYPOTHEQUES				NANTISSEMENTS			TOTAL
	TF N°40372	TF N° 2518	TF N° 16680	TF N° 186438	FONDS DE COMMERCE	MATERIEL	MAINS LEVEES 2023	
	Sousse ALAMAL	Manouba Tunis	Manouba Tunis	Tunis FORCE DU				
BS								
8 250 000					8 250 000	8 250 000	oui	0
6 600 000						6 600 000	oui	0
6 600 000						6 600 000	oui	0
4 640 000	4 640 000						oui	0
2 880 000					2 880 000	2 880 000	oui	0
2 195 000					2 195 000		oui	0
2 000 000	2 000 000					2 000 000	oui	0
1 000 000	1 000 000				1 000 000	1 000 000	oui	0
1 000 000	1 000 000					1 000 000	oui	0
1 000 000						1 000 000	oui	0
36 165 000	8 640 000	0	0	0	14 325 000	29 330 000	0	0
UIB								
4 000 000	4 000 000				4 000 000	4 000 000	oui	0
4 000 000	4 000 000	0	0	0	4 000 000	4 000 000		0
ATB								
4 000 000	4 000 000					4 000 000		4 000 000
3 050 000	3 050 000				3 050 000	3 050 000		3 050 000
1 650 000						1 650 000		1 650 000
1 650 000						1 650 000		1 650 000
4 000 000						4 000 000		4 000 000
14 350 000	7 050 000	0	0	0	3 050 000	14 350 000	0	14 350 000
BTK+BTKD								
892 393					892 393		oui	0
5 770 000	5 770 000						oui	0
6 000 000					6 000 000		oui	0
12 662 393	5 770 000	0	0	0	6 892 393	0	0	0
AMENBANK								
7 000 000	7 000 000				7 000 000		oui	0
1 200 000	1 200 000			1 200 000			oui	0
1 200 000	1 200 000			1 200 000			oui	0
850 000					850 000	850 000	oui	0
10 250 000	9 400 000	0	0	2 400 000	7 850 000	850 000	0	0
UBCI								
6 000 000						6 000 000		6 000 000
4 000 000						4 000 000		4 000 000
10 000 000	0	0	0	0	0	10 000 000	0	10 000 000
ZITOUNA								
10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000			10 000 000
5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000			5 000 000
15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	0	0	15 000 000
BIAT								
2 500 000	2 500 000				2 500 000	2 500 000	oui	0
2 500 000	4 500 000	0	0	0	2 500 000	2 500 000		0
BHLEASING								
2 310 392	2 310 392							2 310 392
2 310 392	2 310 392							2 310 392
316 741 051	231 741 158	105 437 766	32 650 000	57 092 000	145 136 059	171 416 600	0	251 163 658

IX.1.2. EFFETS ESCOMPTEES	
CLIENTS	MONTANTS
SOMACOP	8 769 898
COMET	835 681
Société JOMAA	684 342
STE TANZANIT TRADE	680 650
GROS PNEUS	303 213
MEDICAR	302 086
TUNICOM	263 959
SICAME	133 200
SIMATRA	107 605
SETCAR	102 100
ICAR	85 083
SIMMA	23 571
ETS ZOUARI & Cie	7 080
SITAR	5 735
TOTAL	12 304 203

IX.2. ENGAGEMENTS RECUS:		
CLIENTS	MONTANTS	OBSERVATIONS
Bechir LOUATI	1 000 000	Enregistré à la REAS 1 ^{er} Bureau-Tunis le 17/10/2005 sous le n° 5607406
Mondher ELGHALI TUNICOM	500 000	Enregistré à la recette des finances Rue de Paradis-Ariana le 16/07/2014 sous le n° 14606444
Ahmed SAHNOUN SNP	1 000 000	Enregistré à la recette des finances le 22/10/2002 sous le n° 02604721 (copie)
TOTAL GENERAL	2 500 000	

IX.3. CAUTIONS RECIPROQUES

DESIGNATION	MONTANTS	OBSERVATIONS
CAUTIONS DOUANIERES	5 900 907	
CAUTIONS DOUANIERES	1 362 510	
AUTRES CAUTIONS DOUANIERES	500 000	DOUANE MISE A LA CONSOMMATION
TRANSTU	61 134	CAUTION DEFINITIVE / (MARCHE)
OMPP	300	
LETTRE DE GARANTIE	111 800	
SNCFT	12 000	GARANTIE
CNAM	90 000	
SIOC	1 000 000	BH
TOTAL	9 038 651	

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE STIP
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale en date du 30 Août 2023, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I-RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I.1. Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan, ainsi que les notes annexes arrêtés au 31 décembre 2023.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan égal à 227 734 148 D, un résultat net déficitaire égal à -1 571 126 D et des flux d'exploitation négatifs de -1 733 057 D.

Ces comptes ont été arrêtés par votre conseil d'administration en date du 08 octobre 2024 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la STIP au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie au titre de l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

I.2. Fondement de l'opinion :

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

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

I.3. Questions clés d'audit :

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

Nous avons estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

I.3.1 : Evaluation des créances clients du groupe STIP au 31 décembre 2023 :

Les créances clients brutes du groupe STIP sont arrêtées au 31 décembre 2023 à 41 847 678 D contre 42 995 881 D au 31/12/2022 enregistrant une diminution égale à 1 148 203 D.

Les créances douteuses sont passées de 14 927 917 D au 31 décembre 2022 à 15 319 460 D au 31/12/2023 enregistrant une augmentation égale à 391 543 D.

Les provisions pour créances douteuses sont passées de 14 927 917 D au 31/12/2022 à 15 319 459 D au 31 décembre 2023 dont 459 645 D correspondant à une quote-part d'une créance ordinaire à l'export dont le recouvrement a pris du retard.

Nos procédures d'audit ont consisté en l'examen de la situation juridique des clients, la revue de l'ancienneté des créances, l'historique des encaissements (y compris les encaissements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ou accords de paiements ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des principaux créanciers).

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant ces estimations.

I.4. Paragraphes d'observations :

1.4.1 Contrôle CNSS

La STIP a reçu en avril 2024 un avis de contrôle de la CNSS portant sur les exercices 2021, 2022 et 2023. A la date de la rédaction du présent rapport, aucune notification de redressement n'est parvenue à la société.

1.4.2 Inventaire physique des immobilisations :

Conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, un inventaire physique des immobilisations doit être réalisé et rapproché des données comptables. Ce rapprochement devrait donner lieu à une codification des immobilisations.

1.4.3 Demandes de confirmations externes :

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux principaux clients, fournisseurs, avocats et aux banques de la STIP (BT, STB, BH, ZITOUNA BANK, UBCI, BNA et ATB) de nous confirmer certaines informations relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2023.

A la date de rédaction du présent rapport, la BT, la STB et la BANQUE ZINOUNA ont répondu à nos demandes.

1.4.4 Notification de redressement douanier :

La STIP a reçu en 2020 une notification de redressement de la part de la direction des douanes pour un montant égal à 156 649 077 D pour cause de non-rapatriement des produits des exportations.

Compte tenu des justificatifs présentés par la société, nous estimons que le risque financier est peu probable.

1.4.5 Réévaluation légale des immeubles bâtis et non bâtis :

Conformément aux dispositions de l'article 20 du décret-loi N°2021-21 du 28 Décembre 2021 portant loi de finances pour 2022, la STIP a procédé en 2021 à la réévaluation de ses immeubles bâtis et non bâtis sur la base des indices fixés par le décret présidentiel N°2022-297 du 28 Mars 2022.

Cette réévaluation a généré une plus-value égale à 74 247 016 D inscrite parmi les capitaux propres sous la rubrique Réserve spéciale de réévaluation légale.

La valeur des immobilisations corporelles a été augmentée d'égal montant.

1.4.6 Acquisition par la société de ses propres actions

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la STIP afin de réguler le cours boursier.

Au 31 Décembre 2023, la STIP détenait encore 32 845 de ses titres figurant au niveau des états financiers pour 325 724 D.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N°94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1er février 2023 a approuvé la cession totale et définitive de ces actions.

1.4.7 Événement postérieur à la date de clôture :

Postérieurement au 31 Décembre 2023, la Direction générale de la STIP a décidé, après consultation de la Commission Centrale du Contrôle du Licenciement en place auprès du ministère des affaires sociales, l'arrêt de l'activité (chômage technique) des deux usines pour 2 mois à partir du 16 Avril 2024.

Durant cette période, le personnel a bénéficié de 50% de son salaire brut. Cette décision a été prise en raison du niveau du stock de produits finis atteint par la société.

A la clôture de l'exercice 2023, le stock de produits finis de la STIP s'élevait à 31 642 KD contre environ 50 000 KD à la date de la prise de décision du chômage technique. Il convient de signaler que l'activité commerciale de la STIP ne s'est pas arrêtée pour autant et que les deux usines ont repris la production à partir du 22 Mai 2024 pour l'usine de M'SAKEN et à partir du 29 Avril 2024 pour l'usine de Menzel Bourguiba.

1.4.8 Capitaux propres de la société Amine plus Tire :

En raison des pertes cumulées, les capitaux propres de la SARL Amine Plus Tire sont arrêtés au 31 Décembre 2023 à -1 223 332 D soit 1 723 332 D en deçà de 50% du capital social.

En application des dispositions de l'article 142 du Code des sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée à l'effet de statuer sur la continuité ou la dissolution de la société.

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

1.5. Rapport de gestion consolidé du Conseil d'administration :

La responsabilité du rapport de gestion consolidé incombe au Conseil d'Administration de la Société.

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion consolidé par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion consolidé semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion consolidé, nous sommes tenus de la signaler.

Mais nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Société.

I.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

II-RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

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

II.1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous devons procéder à des vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception, de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice 2021, nous avons examiné les procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états

financiers de la STIP. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances au niveau de la formalisation des procédures de collecte de l'information financière ainsi que des procédures appropriées permettant notamment de les contrôler.

La stabilisation des structures nécessite la finalisation de l'organigramme et la mise en place d'un manuel de procédures répondant aux besoins urgents du groupe.

II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes consolidés de la STIP et de la société AMINE PLUS TIRE avec la réglementation en vigueur.

Nous avons cependant noté au niveau de la SOMACOP que les conditions d'inscription des titres émis par la société dans les comptes des valeurs mobilières aux noms des actionnaires, ne sont pas encore entièrement mises en conformité avec la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des Finances du 28 Août 2006.

Les Commissaires aux comptes

Fait à Tunis, le 30 OCTOBRE 2024

Nejiba CHOUK
Directeur Général
Cabinet Nejiba Chouk



NEJIBA CHOUK
Expert Comptable
93, Rue de Palestine-1002 Tunis
Tél:(216) 71 782 126 / 71 798 058 / 71 841 684
Fax:(216) 71 787 565
E-mail:chouk.nejiba@planet.tn

Hassen BOUAITA
Directeur Associé
FMBZ KPMG TUNISIE



FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal- Les Berges du Lac II- 1053- Tunis
NIF: 810663T / A / M / 000 - RC: 8148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: hassenbouaita@kpmg.com

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, dans les états financiers consolidés.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. OPERATIONS RELATIVES AUX NOUVELLES CONVENTIONS
REGLEMENTEES :**

En application du paragraphe II-1 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, sont soumises à autorisation préalable du conseil d'administration :

« Toute convention conclue directement ou par personne interposée, entre la société d'une part et le président du conseil d'administration, son administrateur délégué, son directeur Général, l'un de ses directeurs Généraux adjoints, l'un de ses administrateurs ou l'un des actionnaires personne physique y détenant directement ou indirectement une fraction de droit au vote supérieure à 10%, ou la société la contrôlant au sens de l'article 461 du code des sociétés commerciales, d'autre part ».

1/ Au cours de l'exercice 2023, et suivant le protocole d'accord tripartite en date du 02 janvier 2023 conclu entre la société STIP, la société SOMACOP et Mr. Montacer DRIDI, président du Conseil d'Administration de la STIP, ce dernier a affecté 4 487 930 D de son compte courant ouvert sur les livres de la STIP au règlement des créances détenues par la STIP sur la SOMACOP.

La SOMACOP a accepté la prise en charge de son passif envers la STIP par Mr. Montacer DRIDI et l'a affecté en compte courant associé sur ses livres pour le même montant.

Le compte courant de Monsieur « Montacer DRIDI » au niveau de la SOMACOP présente au 31 décembre 2023 un solde créditeur égal à 981 015 D.

II. POURSUITE DES CONVENTIONS ANTERIEURES A 2023 :

L'exécution des conventions suivantes autorisées au cours des exercices antérieurs et poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 a évolué comme suit :

II. 1. OPERATIONS AVEC LES HERITIERS DE FEU Mr. Abdelkader DRIDI, PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA STIP JUSQU'AU 22 AOUT 2022 :

Le compte courant créditeur de Feu Mr. Abdelkader DRIDI, ouvert dans les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'Administration en date du 02/11/2016, et transformé en compte « Héritiers Abdelkader DRIDI » suite à son décès, survenu le 22 août 2022, a été affecté entre ses héritiers suivant acte notarié daté du 2 juin 2024 enregistré sur le registre du premier notaire sous le numéro 24/111, pages 67/68 comme suit :

- Madame Nadia DRIDI : 1 400 000 D
- Madame Sonia Dridi : 1 400 000 D
- Madame Basma Dridi : 1 400 000 D
- Monsieur Safouen DRIDI : 1 400 000 D
- Monsieur Mohamed Dridi : 1 400 000 D

- Monsieur Montacer Dridi : 3 000 000 D

Les soldes des comptes courants des héritiers de feu Mr. Abdelkader DRIDI, après imputation des avances perçues, se détaillent comme suit :

- Madame Nadia DRIDI : 1 300 000 D
- Madame Sonia Dridi : 1 300 000 D
- Madame Basma Dridi : 1 300 000 D
- Monsieur Safouen DRIDI : 1 200 000 D
- Monsieur Mohamed Dridi : 1 400 000 D
- Monsieur Montacer Dridi : 3 000 000 D

Suivant acte d'échange en date du 6 septembre 2024 enregistré, Mesdames Nadia, Sonia, et Basma DRIDI ont transféré les soldes de leurs comptes courants ouverts sur les livres de la STIP à Monsieur Montacer DRIDI avec pour date d'effet la date du décès de feu Mr. Abdelkader DRIDI soit le 22 août 2022 portant les soldes des comptes courants des héritiers de feu Mr. Abdelkader DRIDI à :

- Madame Nadia DRIDI : 0 D
- Madame Sonia Dridi : 0 D
- Madame Basma Dridi : 0 D
- Monsieur Safouen DRIDI : 1 200 000 D
- Monsieur Mohamed Dridi : 1 400 000 D
- Monsieur Montacer Dridi : 6 900 000 D

II.2. Protocole d'accord de cession d'actions STIP

Le 12 avril 2022, la SOMACOP a conclu avec Monsieur Mehdi DRIDI un protocole d'accord portant sur un engagement d'acquisition par la SOMACOP de 615.288 actions STIP pour un montant de D : 2.356.553 qui peut être révisé en fonction de l'évolution du cours boursier de l'action à la date de la concrétisation de l'opération de cession. De sa part, Monsieur Mehdi Dridi s'est engagé à annuler un nantissement grevant ces titres et fournir une main levée.

En application de ce protocole dont la date de validité a été fixée au 31 décembre 2023, la société a payé une avance de D : 2.350.000.

Le 2 janvier 2023, un avenant au protocole du 12 avril 2022 a été signé entre les deux parties prévoyant la renonciation par la SOMACOP à son droit relatif à l'acquisition des titres auprès de Monsieur Mehdi DRIDI.

A cet effet, l'avance accordée par la SOMACOP dans ce cadre a été totalement remboursée par Monsieur Montacer DRIDI en imputant le montant de ladite avance sur son compte courant associés.

II.3. OPERATIONS AVEC LA SOCIETE AFRICA HOLDING :

Le compte courant créditeur de la société AFRICA HOLDING (principal actionnaire de la STIP) ouvert sur les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'administration en date du 02/11/2016, arrêté à 1 001 000 dinars a été maintenu au 31 décembre 2023.

II.4. OPERATIONS AVEC LA SMTP (FILIALE MAROCAINE DE LA STIP) :

Au cours de l'exercice 2023 aucune opération commerciale avec la SMTP n'a été réalisée.

Il est à rappeler que suite à l'ouverture de la procédure de règlement judiciaire de la SMTP par jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 25 Septembre 2017, la STIP a constaté en 2017 des provisions pour couvrir la totalité des comptes de la SMTP.

Suite au jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 12 juillet 2018 stipulant la cessation de paiement et le règlement judiciaire de la SMTP, et compte tenu de l'importance des dettes privilégiées de la SMTP, la STIP a annulé toutes ses créances envers la SMTP. Sa participation au capital a été totalement provisionnée.

II.5. OPERATIONS ENTRE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'OUVRAGES EN CAOUTCHOUC (SIOC) ET LA STIP

Le compte de la société SIOC, dans laquelle Monsieur Montasser DRIDI est administrateur, présente au 31 décembre 2023 un solde client débiteur égal à 337 659 D contre 331 642 D au 31/12/2022, enregistrant une diminution égale à 6 018 D.

II.6. OPERATIONS ENTRE LA SOCIETE AMINE PLUS TIRE ET LA SOCIETE TAP :

Le montant du loyer de l'exercice 2023 du local sis à Ben Arous, loué auprès de la société Tannerie Africa Production TAP, est arrêté à 17 514 D totalement réglé.

II.7. OPERATIONS ENTRE LA SOCIETE SOMACOP ET LA SOCIETE SIOC :

La SOMACOP a signé avec la Société Industrielles des Ouvrages en Caoutchouc « SIOC » un contrat de location d'un fonds de commerce, sis à Sfax, moyennant un loyer mensuel hors TVA égal à 2.000 D avec une augmentation biennale de 5% prenant effet à compter du 1er Juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2022 et renouvelable par tacite reconduction.

Cette opération a été autorisée à postériori par votre conseil d'administration réuni le 18 juin 2021.

Lors de la facturation des loyers par la SIOC au titre de 2022, il n'a pas été tenu compte de l'augmentation de 5%. La charge supportée à ce titre par la société s'est élevée à 25 805 D dont 600 D correspondant au complément de l'exercice 2022.

II.8. EMPRUNTS NON COURANTS CONTRACTES PAR LA STIP :

Au 31 décembre 2023, la STIP est en phase avec les échéanciers ayant fait l'objet des accords transactionnels avec les établissements bancaires relatifs à ses engagements antérieurs à 2016. L'évolution des sus dits accords transactionnels se présente comme suit :

DESIGNATION BANQUES	ACCORDS TRANSACTIONNELS	REGLEMENTS 2020 - 2022	SOLDES AU 31/12/2022	REGLEMENTS 2023	SOLDES AU 31/12/2023
STB	19 000 000	11 500 000	7 500 000	4 000 000	3 500 000

BNA	13 000 000	8 500 000	4 500 000	1 500 000	3 000 000
AB	4 725 000	4 500 000	225 000	225 000	0
ATTIJARI BANK	2 500 000	2 408 000	92 000	92 000	0
BFT	3 000 000	3 000 000	0	0	0
UIB	900 000	900 000	0	0	0
	43 125 000	30 808 000	12 317 000	5 817 000	6 500 000

III. OPERATIONS SOUMISES A AUTORISATION, APPROBATION ET AUDIT :

En application des dispositions du paragraphe II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, toutes obligations et engagements pris vis-à-vis du PDG, du Directeur Général et des membres du conseil d'administration relatifs aux éléments de rémunérations, indemnités et avantages qui leur sont attribués sont soumis à l'autorisation du conseil d'administration, à l'approbation de l'assemblée générale et à l'audit des commissaires aux comptes.

1/ Par décision du Conseil d'Administration de la STIP en date du 30 août 2023, Monsieur Montasser DRIDI a été nommé président du Conseil pour un mandat qui prendra fin à l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.

Le Conseil d'Administration, tenu le jour même, a décidé d'allouer au titre de l'exercice de ses fonctions de président du Conseil d'Administration des jetons de présence à hauteur de 200 000 D par année et ce, à partir de sa nomination en tant que Président du Conseil soit le 21 octobre 2022.

En 2023, Monsieur Montasser DRIDI a perçu :

- 50 000 D au titre des jetons de présence relatifs à la période allant d'octobre à décembre 2022.
- 200 000 D au titre des jetons de présences relatifs à l'exercice 2023.

2/ Par décision du Conseil d'Administration, tenu en date du 30 août 2023, la rémunération de Monsieur Khemis BABA, Directeur Général de la société a été portée à 10 000 D nets par mois (soit 120 000 D nets par an) avec attribution d'une voiture de service et de bons de carburant à raison de 500 litres par mois à titre d'avantages en nature avec date d'effet le 1er janvier 2023.

Monsieur Khemis BABA, Directeur Général de la société a perçu une rémunération au titre de l'exercice 2023 égale à 120 000 D majorée d'une prime de bilan égale à 70 000 D soit un total net égal à 190 000 D.

3/ Les membres du conseil d'administration de la STIP sont rémunérés par des jetons de présence. La charge comptabilisée à ce titre au cours de l'exercice 2023 s'élève à 295 500 D dont 62 500 D relatifs à l'exercice 2022.

4/ En date du 07 Septembre 2023 le conseil d'administration de la SOMACOP a reconduit Monsieur Mehdi DRIDI en tant que Président du Conseil d'Administration pour la durée de son mandat d'administrateur qui prendra fin à l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice comptable 2025. Aucune rémunération n'a été prévue à ce titre.

5/ En date du 03 Mars 2020, le conseil d'administration de la SOMACOP a nommé Monsieur Montacer DRIDI en qualité de Directeur Général, sa rémunération mensuelle nette a été fixée à 3 000 D.

La charge totale supportée par la société en 2023 s'est élevée à 53.382 D dont 17 325 D de charges fiscales et sociales.

6/ Les membres du conseil d'administration de la SOMACOP sont rémunérés par des jetons de présence qui seront fixés par l'assemblée générale statuant sur les états financiers annuels. Au cours de l'exercice 2023, aucune charge n'a été comptabilisée à ce titre.

IV. OPERATIONS INTERDITES :

En application du paragraphe III de l'article 200 du code des sociétés commerciales, il est interdit au Président du conseil, au Directeur Général et aux membres du conseil

d'administration ainsi qu'aux conjoints, ascendants, descendants et toute personne interposée au profit de l'un d'entre eux, de contracter sous quelque forme que ce soit, des emprunts avec la société, de se faire consentir par elle une avance, un découvert en compte courant ou autrement, ou d'en recevoir des subventions ainsi que de se faire cautionner ou avaliser par elle, leurs engagements envers les tiers sous peine de nullité du contrat.

Au cours de l'exercice 2023, nous n'avons relevé aucune opération entrant dans ce cadre.

Fait à Tunis, le 30 OCTOBRE 2024

Les Commissaires aux comptes

Nejiba CHOUK
Directeur Général
Cabinet Nejiba Chouk


NEJIBA CHOUK
Expert Comptable
J. Rue de Palestine-1002-Tunis
Tél:(216) 71 782 128 / 71 798 055 / 71 841 884
Fax:(216) 71 787 565
E-mail:chouk.nejiba@planet.tn

Hassen BOUAITA
Directeur Associé
FMBZ KPMG TUNISIE


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du LacII-1053-Tunis
MF.:810663T / A / M / 000 - RC.:8148992002
Tél: 71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmkmge@kpmg.com

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2024

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 29 Mai 2023 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2024. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 10 864 130,374 TND, un actif net de 10 830 606 TND et un bénéfice net trimestriel de 132 890,517TND.

A notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 30 Septembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

Les créances d'exploitation au 30 Septembre 2024 de la société « AL HIFADH SICAV » englobent un encours impayé de 1 550 000 DT relatif à des Billets de trésorerie échus et impayés détaillés par émetteur comme suit :

- Groupe LOUKIL : 750 000 DT

Les difficultés financières importantes du groupe LOUKIL nous laissent à penser qu'il existe une incertitude significative sur la capacité de ce dernier à rembourser ces billets de trésorerie.

Au 30 Septembre 2024, ce risque est couvert à hauteur de 233 424,658 TND.

- ELECTROSTAR : 800 000 DT

Le tribunal de première instance de Ben Arous a rendu un jugement le 15 juillet 2024, déclarant que la société ELECTROSTAR ne pouvait pas bénéficier des procédures de règlement judiciaire. En conséquence, la société a été mise en faillite après avoir été en cessation de paiement depuis le 6 juillet 2023.

Au 30 Septembre 2024, ce risque est couvert à hauteur de 119 693,654 TND.

AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive sur 5 ans de 52 % des encours impayés de ces deux relations.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la

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

Observations

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

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

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

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

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

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

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

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

comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

Tunis, le 8 novembre 2024

Le Commissaire aux Comptes :

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDI

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	30-sept.-24	30-sept.-23	31-déc.-23
Portefeuille-titres	3.1	5 918 341,761	7 359 573,165	7 022 970,801
Obligations de sociétés		1 974 737,474	2 644 208,75	2 484 215,061
Emprunts d'Etat		3 442 474,537	4 167 184,42	4 003 178,390
Titres des Organismes de Placement Collectif		501 129,750	548 180,000	535 577,350
Placements monétaires et disponibilités	3.3	3 714 992,938	3 912 239,700	4 009 918,870
Placements monétaires		1 987 617,392	2 079 415,697	2 380 687,006
Disponibilités		1 727 375,546	1 832 824,003	1 629 231,864
Créances d'exploitation	3.5	1 230 795,675	1 398 516,262	1 348 999,848
Total Actif		10 864 130,374	12 670 329,127	12 381 889,519
Passif				
Dettes sur opérations de pensions livrées		-	-	-
Opérateurs Crédeurs	3.6	20 781,825	23 683,678	22 508,089
Autres crédeurs divers	3.7	12 741,898	16 778,561	20 711,140
Total Passif		33 523,723	40 462,239	43 219,229
Actif net		10 830 606,651	12 629 866,888	12 338 670,290
Capital	3.8	10 516 065,727	12 230 927,925	11 821 929,953
Sommes distribuables	3.11	314 540,924	398 938,963	516 740,337
Sommes distribuables des exercices antérieurs		91,552 -	48,642 -	46,930
Sommes distribuables de la période		314 449,372	398 987,605	516 787,267
Actif net		10 830 606,651	12 629 866,888	12 338 670,290
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 864 130,374	12 670 329,127	12 381 889,519

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er Janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er Janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2023	
Revenus du portefeuille titres	3.2	94 234,457	299 473,814	110 344,364	326 922,321	468 263,310
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations		68 391,779	223 592,267	41 271,168	47 541,594	198 260,424
Revenus des emprunts d'Etat		25 842,678	75 881,547	69 073,196	279 380,727	270 002,886
Revenus des placements monétaires	3.4	90 833,118	210 264,415	97 524,565	243 980,282	309 131,470
Revenus des billets de trésorerie		23 716,647	80 391,968	23 085,193	90 140,861	116 364,965
Revenus des certificats de dépôt		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des comptes à vue		33 367,244	54 764,487	45 818,625	88 680,257	127 331,810
Revenus des prises en pensions		33 749,227	75 107,960	28 620,747	65 159,164	65 434,695
Total des revenus des placements		185 067,575	509 738,229	207 868,929	570 902,603	777 394,780
Intérêts des mises en pension	3.12	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Charges de gestion des placements	3.9	(20 781,823)	(57 621,886)	(23 683,677)	(63 868,743)	(86 376,829)
Revenus nets des placements		164 285,752	452 116,343	184 185,252	507 033,860	691 017,951
Autres charges	3.10	(47 555,938)	(138 246,163)	(49 472,382)	(127 932,678)	(175 788,640)
Résultat d'exploitation		116 729,814	313 870,180	134 712,870	379 101,182	515 229,311
Régularisation du résultat d'exploitation		20 062,402	579,192	(59 084,784)	19 886,423	1 557,956
Sommes distribuables de la période		136 792,216	314 449,372	75 628,086	398 987,605	516 787,267
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(20 062,402)	(579,192)	59 084,784	(19 886,423)	(1 557,956)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		15 410,006	17 581,517	12 643,592	410,184	18 147,922
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		751,556	23 266,567	1 085,950	1 362,050	5 488,089
Frais de négociation de titres		(0,859)	(4,310)	(0,488)	(1,243)	(2,259)
Résultat de la période		132 890,517	354 713,954	148 441,924	380 872,173	538 863,063

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	132 890,517	354 713,954	148 441,924	380 872,173	538 863,063
Résultat d'exploitation	116 729,814	313 870,180	134 712,870	379 101,182	515 229,311
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	15 410,006	17 581,517	12 643,592	410,184	18 147,922
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	751,556	23 266,567	1 085,950	1 362,050	5 488,089
Frais de négociation de titres	(0,859)	(4,310)	(0,488)	(1,243)	(2,259)
Distributions de dividendes	0,000	(516 661,785)	0,000	(542 229,371)	(542 229,371)
Transaction sur capital	1 448 872,557	(1 346 115,808)	(2 395 817,556)	1 431 759,434	982 571,946
Souscription	6 297 094,478	21 519 588,498	12 599 670,736	38 710 043,807	50 578 450,498
Capital	6 234 400,000	21 465 200,000	12 459 600,000	38 610 800,000	50 223 100,000
Régularisation des sommes non distribuables	(64 967,336)	(241 030,815)	(192 932,497)	(610 441,658)	(774 625,411)
Régularisation des sommes distribuables	127 661,814	295 419,313	333 003,233	709 685,465	1 129 975,909
Rachat	4 848 221,921	22 865 704,306	14 995 488,292	37 278 284,373	49 595 878,552
Capital	4 788 900,000	22 829 800,000	14 833 700,000	37 174 100,000	49 223 100,000
Régularisation des sommes non distribuables	(48 265,018)	(258 922,815)	(230 290,423)	(585 623,987)	(755 647,007)
Régularisation des sommes distribuables	107 586,939	294 827,121	392 078,715	689 808,360	1 128 425,559
Variation de l'actif net	1 581 763,074	(1 508 063,639)	(2 247 375,632)	1 270 402,236	979 205,638
Actif net					
En début de période	9 248 843,577	12 338 670,290	14 877 242,520	11 359 464,65	11 359 464,652
En fin de période	10 830 606,651	10 830 606,651	12 629 866,888	12 629 866,89	12 338 670,290
Nombre d'actions					
En début de période	91 685	119 786	147 894	109 786	109 786
En fin de période	106 140	106 140	124 153	124 153	119 786
Valeur liquidative	102,040	102,040	101,728	101,728	103,005
Taux de rendement de la période	1,154%	3,250%	0,991%	3,091%	4,325%

Notes aux états financiers trimestriels

Arrêtés au 30 Septembre 2024

1. Présentation de la société :

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

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

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

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 30 Septembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/09/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

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

2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

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

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 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 1^{er} janvier 2018.
- La société « AL HIFADH SICAV » détient deux lignes de BTA valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains :
 - o BTA 7.2% MAI 2027
 - o BTA 7.2% FEVRIER 2027

2.2.3 Évaluation des autres placements

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

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

2.2.4 Cession des placements :

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

2.2.5 Opérations de pensions livrées :

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

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

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Septembre 2024	% actif
	<u>Titres OPCVM</u>	3 450	494 131,856	501 129,750	4,613%
TNHPCWCMIN03	FCP WAFA CAPITALISATION	3 450	494 131,856	501 129,750	4,613%
	<u>Obligations de sociétés admises à la cote</u>		1 859 862,750	1 974 737,474	18,177%
TN0003400678	AMEN BANK SUB 2020-03	5 000	400 000,000	419 068,000	3,857%
TN0004700803	ATL 2019-1	6 000	120 000,000	129 129,600	1,189%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CAT A	2 000	160 000,000	168 004,800	1,546%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2	3 000	300 000,000	322 142,400	2,965%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 C	7 500	750 000,000	801 768,000	7,380%
TN0001300680	BTE 2019-1	1 000	60 000,000	63 996,800	0,589%
TN0003900248	UIB 2009/1 (20 ANS)	2 801	69 862,750	70 627,874	0,650%
	<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>		3 281 495,000	3 442 474,537	31,687%
	Obligations de l'Etat		1 648 500,000	1 712 203,256	15,760%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B	2 000	200 000,000	203 548,800	1,874%
TN3QL5M1QLW6	EMPRUNT NATIONAL 2021 CC T3	500	500 000,000	531 028,400	4,888%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL 2022 T1 CB	5 000	500 000,000	519 216,000	4,779%
TNI9EO2MTU05	EMPRUNT NATIONAL 2022 T2 CC	4 485	448 500,000	458 410,056	4,219%
	<u>Bons du trésor assimilables</u>		1 632 995,000	1 730 271,281	15,926%
TN0008000721	BTA 7.2% FEVRIER 2027	590	542 775,000	581 422,071	5,352%
TN0008000747	BTA 7.2% MAI 2027	1 190	1 090 220,000	1 148 849,210	10,575%
	TOTAL		5 635 489,606	5 918 341,761	54,476%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 299 473,814 DT pour la période du 01/01 au 30/09/2024 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er Janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er Janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2023
Revenus des obligations et valeurs assimilées	94 234,457	299 473,814	110 344,364	326 922,321	468 263,310
Revenus des obligations de sociétés	<u>68 391,779</u>	<u>223 592,267</u>	<u>41 271,168</u>	<u>47 541,594</u>	<u>198 260,424</u>
- intérêts	68 391,779	223 592,267	41 271,168	47 541,594	198 260,424
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	<u>25 842,678</u>	<u>75 881,547</u>	<u>69 073,196</u>	<u>279 380,727</u>	<u>270 002,886</u>
- intérêts	25 842,678	75 881,547	69 073,196	279 380,727	270 002,886
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	94 234,457	299 473,814	110 344,364	326 922,321	468 263,310

3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 3 714 992,938 TND se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
	Placements monétaires		1 958 301,121	1 987 617,392	18,295%
	Emetteur CME				
	Billets de trésorerie	2	242 438,439	248 238,039	2,285%
TNO4K0G1QSL4	CME 180J 12/06/2024	1	95 650,118	98 274,695	0,905%
TN7ATHR5YSZ4.	CME 90J 04/07/2024	1	146 788,321	149 963,344	1,380%
	Emetteur STIP				
	Billets de trésorerie	3	716 814,052	739 083,300	6,803%
TNNQ4RB7HOK7	STIP 140J 19/07/2024	1	96 291,391	98 207,740	0,904%
TN4BD2L09804	STIP 170J 10/06/2024	1	429 934,426	443 013,279	4,078%
TNLK2Z67R0H5	STIP 180J 13/05/2024	1	190 588,235	197 862,281	1,821%
	Créances sur opérations de pensions livrées		999 048,630	1 000 296,053	9,207%
	Pension livrée ATB au 26/09/2024 à 6,5 % pour 34 jours : 997 BTA 6,5% Juin 2025	1	999 048,630	1 000 296,053	9,207%
	Disponibilités		1 727 375,546	1 727 375,546	15,900%
	Dépôts à vue		1 727 375,546	1 727 375,546	15,900%
	Sommes à l'encaissement		-	-	0,000%
	Sommes à régler		-	-	0,000%
	TOTAL		3 685 676,667	3 714 992,938	34,195%

3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 210 264,415 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2023
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	23 716,647	80 391,968	23 085,193	90 140,861	116 364,965
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des comptes courants	33 367,244	54 764,487	45 818,625	88 680,257	127 331,810
Revenus des prises en pensions	33 749,227	75 107,960	28 620,747	65 159,164	65 434,695
TOTAL	90 833,118	210 264,415	97 524,565	243 980,282	309 131,470

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 1 230 795,675 TND au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2024	Montant au 30/09/2023	Montant au 31/12/2023
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	913,987	877,868	907,129
Agios créditeurs à recevoir	33 000,000	40 450,000	31 200,000
Débiteurs Divers " BT LOUKIL & ELECTROSTAR "	1 550 000,000	1 550 000,000	1 550 000,000
Provision Pour dépréciation BT *	- 353 118,312	- 192 811,606	- 233 107,281
TOTAL	1 230 795,675	1 398 516,262	1 348 999,848

*AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive de 52% de :

- l'encours impayés/ Groupe Loukil qui s'élève au 30.09.2024 à 750 KDT (550 KDT BT GIF & 250 KDT AMS) et qui s'étalera sur cinq ans à partir du 01/11/2021 ;

-- l'encours impayés / ELECTTORSTAR qui s'élève au 30.09.2024 à 800 KDT et qui s'étalera sur cinq ans à partir du 03/04/2023 ;

3.6. Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 20 781,825TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2024	Montant au 30/09/2023	Montant au 31/12/2023
Rémunération Distributeurs	7 422,083	8 458,453	8 038,605
Rémunération Gestionnaire	8 906,494	10 150,146	9 646,320
Rémunération Dépositaire	4 453,248	5 075,079	4 823,164
TOTAL	20 781,825	23 683,678	22 508,089

3.7. Autres Crédeurs Divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 12 741,898 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2024	Montant au 30/09/2023	Montant au 31/12/2023
Redevance CMF	908,980	1 045,592	1 040,369
Provision jeton de présence	4 491,682	8 893,436	10 405,732
Honoraires commissaire aux comptes	7 187,020	6 676,128	9 095,820
TCL	154,216	163,405	169,219
Impôt à payer	0,000	0,000	0,000
TOTAL	12 741,898	16 778,561	20 711,140

3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2024 au 30/09/2024 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 01/01/2024</u>	
Montant (en nominal)	11 978 600,000
Nombre de titres	119 786
Nombre d'actionnaires	245
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	21 465 200,000
Nombre de titres émis	214 652
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	22 829 800,000
Nombre de titres rachetés	228 298
<u>Capital au 30/09/2024</u>	
Montant (en nominal)	10 614 000,000
Sommes non distribuables	-97 934,273
Montant du capital au 30/09/2024	10 516 065,727
<u>Nombre de titres</u>	106 140
Nombre d'actionnaires	197

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

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2024 :

Désignation	Montant au 30/09/2024	Montant au 30/09/2023	Montant au 31/12/2023
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres OPCVM	-7 656,917	8 412,000	14 654,811
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur obligations et valeurs assimilées	25 238,434	-8 001,816	3 493,111
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres OPCVM	22 949,117	1 302,100	3 428,139
Plus (ou moins) values réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	317,450	59,950	2 059,950
Frais négociation de titres	-4,310	- 1,243	- 2,259
RESULTATS NON DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	40 843,774	1 770,991	23 633,752
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-156 670,047	-161 325,395	-161 325,395
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-241 030,815	-610 441,658	-774 625,411
Régularisations sommes non distribuables rachats	258 922,815	585 623,987	755 647,007
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUABLES	-97 934,273	-184 372,075	-156 670,047

3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 57 621,886 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2023
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	7 422,081	20 579,241	8 458,451	22 810,263	30 848,866
Rémunération gestionnaire (TSI)	8 906,494	24 695,085	10 150,147	27 372,314	37 018,633
Rémunération dépositaire (TSB)	4 453,248	12 347,560	5 075,079	13 686,166	18 509,330
TOTAL	20 781,823	57 621,886	23 683,677	63 868,743	86 376,829

3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 138 246,163 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2024	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2024	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2023	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2023
Rémunération commissaire aux comptes	2 413,160	8 501,211	2 419,692	8 935,571	11 355,263
Redevance CMF	2 968,767	8 231,517	3 383,301	9 123,894	12 339,266
Jetons de présence	1 508,156	85,950	2 942,489	8 893,226	10 405,522
Contribution conjoncturelle	0,000	400,000	0,000	400,000	400,000
Autres impôts	370,180	1 016,454	431,226	1 138,244	1 551,171
Dotations aux amortissement et provisions	40 295,675	120 011,031	40 295,674	99 441,743	139 737,418
TOTAL	47 555,938	138 246,163	49 472,382	127 932,678	175 788,640

3.11. Note sur les sommes distribuables

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

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2024 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	78,552	83,206	-70,206	91,552
Exercice n	313 870,180	295 336,107	-294 756,915	314 449,372
Sommes Distribuables				314 540,924

4. Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 30 Septembre 2024, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

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

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

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

SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

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

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

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

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

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

1/ La société « SICAV AVENIR » emploie 5,11 % de son actif net en titres OPCVM, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 5% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

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

Tunis, le 31 Octobre 2024

Le Commissaire aux Comptes :

P/ CABINET CMC

Hichem AMOURI

BILAN

arrêté au 30/09/2024

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
	<u>s</u>			
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	4-1	920 243	914 640	936 775
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		197 698	194 073	207 132
b - Obligations et Valeurs assimilées		722 545	720 567	729 643
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		228 917	228 623	233 163
a - Placements monétaires	4-3	202 655	202 578	202 663
b - Disponibilités	4-9	26 262	26 045	30 499
AC 3 - Créances d'exploitation	4-10	653	526	482
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 149 813	1 143 788	1 170 420
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-7	3 269	3 278	3 601
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-11	20 804	17 904	21 437
TOTAL PASSIF		24 072	21 181	25 038
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	4-5	1 091 770	1 082 948	1 097 939
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	33 971	39 658	47 444
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	19	19
b - Sommes distribuables de l'exercice		33 971	39 640	47 425
ACTIF NET		1 125 741	1 122 607	1 145 382
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 149 813	1 143 788	1 170 420

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30/09/2024
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/202 3 30/09/202 3	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	14 993	46 410	16 442	64 914
a - Dividendes		2 275	8 841	3 600	13 264
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		12 718	37 569	12 842	51 650
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-4	3 976	11 788	3 954	14 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		18 969	58 198	20 396	79 302
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-8	-1 971	-5 907	-1 990	-7 962
REVENU NET DES PLACEMENTS		16 998	52 290	18 406	71 340
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-12	- 6 047	- 18 329	- 5 991	- 23 924
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 950	33 961	12 415	47 416
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	10	-	9
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10 950	33 971	12 415	47 425
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		0	-10	0	-9
* Variation des +/- values potentielles sur titres		6 394	-16 554	-22 847	-10 025
* +/- values réalisées sur cession des titres		602	10 160	4 103	8 538
* Frais de négociation de titres		-109	-359	-245	-1 163
RESULTAT NET DE LA PERIODE		17 838	27 207	- 6 573	21 991
			44 767		

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 30/09/2024

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	10 950	33 961	12 415	39 631	47 416
b - Variation des +/- values potentielles	6 394	- 16 554	- 22 847	- 24 696	- 10 025
sur titres					
c - +/- values réalisées sur cession de titres	602	10 160	4 103	8 093	8 538
d - Frais de négociation de titres	- 109	- 359	- 245	- 1 037	- 1 163
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	- 47 443	-	- 46 197	- 46 197
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	-	594	-	549	549
* Capital	-	592	-	540	540
* Régularisation des sommes non distrib.	-	7	-	1	1
* Régularisations des sommes distrib.	-	10	-	9	9
b - Rachats	-	-	-	-	-
* Capital	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	17 838	- 19 642	- 6 573	- 23 656	- 881
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	1 107 903	1 145 382	1 129 179	1 146 263	1 146 263
b - En fin de période	1 125 740	1 125 740	1 122 607	1 122 607	1 145 382
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	20 408	20 397	20 397	20 387	20 387
b - En fin de période	20 408	20 408	20 397	20 397	20 397
VALEUR LIQUIDATIVE	55,162	55,162	55,038	55,038	56,154
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,61%	2,37%	3,51%	1,92%	3,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/09/2024

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

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

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

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

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 2024, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

3- 4 Evaluation des placements monétaires :

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

3- 5 Cession des placements

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

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

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 920 243 DT contre 914 640 DT au 30/09/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Coût d'acquisition	927 188	920 394	918 972
- Actions et droits rattachés	171 308	192 755	215 014
- Titres OPCVM	57 099	29 381	5 701
- Obligations et valeurs assimilées	698 782	698 258	698 258
Plus ou moins values potentielles	-29 340	-27 457	-12 786
- Actions et droits rattachés	-31 109	-28 147	-13 687
- Titres OPCVM	400	84	104
- Obligations et valeurs assimilées	1 368	606	797
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	22 395	21 703	30 589
Total	920 243	914 640	936 775

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

4- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 14 993 DT pour la période allant du 01/07/2024, au 30/09/2024, contre un montant de 16 442 DT du 01/07/2023, au 30/09/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ème trimestre 2024	30/09/2024	3 ème trimestre 2023	30/09/2023	31/12/2023
- Revenus des actions	2 275	5 565	3 600	3 600	3 600
- Revenus des Titres OPCVM	-	3 276	-	9 664	9 664
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	12 718	37 569	12 842	39 234	51 650
Total	14 993	46 410	16 442	52 499	64 914

4-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 202 655 DT au 30/09/2024 contre 202 578 au 30/09/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Compte à terme STB			
Placement au 29/01/2024(Taux 9,8%) 90 jours	-	-	202 663
Placement au 30/10/2023(Taux 9,8%) 90 jours	-	202 578	-
Placement au 28/10/2024(Taux 9,77%) 90 jours	202 655	-	-
Total	202 655	202 578	202 663

4-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 976 DT pour la période allant du 01/07/2024, au 30/09/2024, contre 3 954 DT du 01/07/2023, au 30/09/2023, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	3 ème trimestre 2024	30/09/2024	3 ème trimestre 2023	30/09/2023	31/12/2023
- Intérêts/ Placements à terme	3 976	11 788	3 954	10 436	14 388
Total	3 976	11 788	3 954	10 436	14 388

4-5 Note sur le capital

Capital au 01/07/2024	
- Montant	1 084 882
- Nombre de titres	20 408
- Nombre d'actionnaires	19
Souscriptions	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	6 394
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	602
- Frais de négociation de titres	- 109
Capital au 30/09/2024	
- Montant	1 091 770
- Nombre de titres	20 408
- Nombre d'actionnaires	19

4-6 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Sommes distribuables de l'exercice en cours	33 971	39 640	47 425
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	19	19
Total	33 971	39 658	47 444

4-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024, à 3 269 DT contre 3 278 DT au 30/09/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
- Gestionnaire	547	549	575
- Dépositaire	2 722	2 729	3 026
Total	3 269	3 278	3 601

4-8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2024, au 30/09/2024, 1 971 DT contre 1 990 DT du 01/07/2023, au 30/09/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ème trimestre 2024	30/09/2024	3 ème trimestre 2023	30/09/2023	31/12/2023
- Rémunération du gestionnaire	1 674	5 022	1 693	5 087	6 782
- Rémunération du dépositaire	297	886	297	882	1 180
Total	1 971	5 907	1 990	5 970	7 962

4-9 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024, à 26 262 DT contre 26 045 DT au 30/09/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
- Avoirs en banque	26 262	26 045	30 499
Total	26 262	26 045	30 499

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024, à 653 DT contre 526 DT au 30/09/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	-	-	-
Retenue à la source sur Obligations	305	178	134
Total	653	526	482

4-11 Autres Créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024, à 20 804 DT contre 17 904 DT au 30/09/2023, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
TCL	83	43	46
Jetons de présence	8 344	7 633	10 200
Publicité et publications	4 536	3 519	5 038
honoraires(CAC)	-	-	-
Rémunération DG	-	-	-
Autres créiteurs (CMF)	-8	93	98
Etat retenue à la source	102	104	102
PUBLICATIONS DIVERSES	7 746	6 512	5 953
Total	20 804	17 904	21 437

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07/2024, au 30/09/2024, à 6 047 DT contre 5 991 DT du 01/07/2023, au 30/09/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ème trimestre 2024	30/09/2024	3 ème trimestre 2023	30/09/2023	31/12/2023
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires(CAC)	1 519	4 525	1 519	4 086	5 606
- Redevance CMF	281	844	284	855	1 140
- TCL	131	713	82	213	786
- Jeton de présence	2567	7644	2 567	7 616	10 183
- Publicité & publication	1538	4580	1 538	4 563	6 101
- Rémunération DG	-	-	-	-	-
- Aures charges	12	23	-	-	109
Total	6 047	18 329	5 991	17 334	23 924

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

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

5- 2 Rémunération du dépositaire

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

5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement

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

Annexe 1

SICAV AVENIR
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 30 Juin 1994

PORTEFEUILLE AU 30/09/2024
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Code ISIN	Désignation du titre	Nomb re de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	%Actif	% Actif Net
Actions			171 308,252	140 199,275	12,19%	12,45%
TN0007570013	EURO-CYCLES	3 000	53 345,040	38 541,000	3,35%	3,42%
TN0007630015	SOTIPAPIER	7 673	44 621,002	39 707,775	3,45%	3,53%
TN0006560015	SOTUVER	2 500	30 417,210	29 577,500	2,57%	2,63%
TN0002600955	STB	11 000	42 925,000	32 373,000	2,82%	2,88%
Titres emis ou garantit par l'Etat			556 781,500	575 332,099	50,04%	51,11%
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	1 600	15 201,600	15 789,970	1,37%	1,40%
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	477	4 483,800	4 622,292	0,40%	0,41%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT 2024 T2 AF	1 500	15 000,000	15 442,356	1,34%	1,37%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	152 632,767	13,27%	13,56%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	122 130,148	10,62%	10,85%
TN0008000887	EMPT NAT 2 2021 A	300	2 970,000	2 990,800	0,26%	0,27%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	207 818,521	18,07%	18,46%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	100	950,000	1 028,872	0,09%	0,09%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	18 367,600	20 151,063	1,75%	1,79%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	5 115,509	0,44%	0,45%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	60	5 700,000	6 207,693	0,54%	0,55%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	100	9 400,000	10 290,271	0,89%	0,91%
TN5QHxz8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	11 111,837	0,97%	0,99%

Obligations			142 000,000	147 212,700	12,80%	13,08%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	10 000,000	10 369,402	0,90%	0,92%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	150	15 000,000	15 461,309	1,34%	1,37%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	100	10 000,000	10 307,540	0,90%	0,92%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	24 000,000	25 018,599	2,18%	2,22%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	14 000,000	14 133,019	1,23%	1,26%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	18 000,000	18 724,734	1,63%	1,66%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 496,623	0,91%	0,93%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 496,624	0,91%	0,93%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	70	7 000,000	7 347,636	0,64%	0,65%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	24 000,000	24 857,214	2,16%	2,21%
TITRES OPCVM			57 098,764	57 499,244	5,00%	5,11%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	276	30 728,950	30 690,924	2,67%	2,73%
TN0002600963	SICAV EPARGNANT	256	26 369,814	26 808,320	2,33%	2,38%
Total Général			927 188,516	920 243,318	80,03%	81,75%

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société **SICAV Axis Trésorerie** au 30 Septembre 2024, qui font apparaître un actif net de **26.228.751** dinars pour un capital de **25.248.764** dinars et une valeur liquidative égale à **111,126** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois :

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

- Les actifs de SICAV Axis Trésorerie, s'élevant au 30 Septembre 2024 à 26.296.443 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 20.632.932 dinars, soit 78,48% de valeurs mobilières et de 5.516.520 dinars, soit 20,98% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux égaux à 80% et 20%.

Tunis, le 31 octobre 2024

**Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK**

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4.1.1	16 144 395	30 997 269	26 846 631
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 306 788	2 789 644	2 836 749
Obligations et valeurs assimilées		14 837 607	28 207 625	24 009 882
Placements monétaires et disponibilités		10 005 057	3 730 411	3 725 065
Placements monétaires	4.1.2	6 491 776	-	2 989 403
Disponibilités		3 513 281	3 730 411	735 662
Autres Actifs	4.1.5	146 991	158 766	17 668
TOTAL ACTIF		26 296 443	34 886 446	30 589 364
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	26 489	36 529	30 966
Autres créditeurs divers	4.1.7	41 203	37 917	43 699
TOTAL PASSIF		67 692	74 446	74 665
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	25 248 764	33 580 689	29 088 559
Sommes distribuables		979 987	1 231 311	1 426 140
Sommes distribuables des exercices antérieurs		38	196	168
Sommes distribuables de l'exercice en cours		979 949	1 231 115	1 425 972
ACTIF NET		26 228 751	34 812 000	30 514 699
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		26 296 443	34 886 446	30 589 364

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023	01/01/2023
		au	au	au	au	au
		30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023	31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	251 161	834 244	404 792	1 296 239	1 675 138
Revenus des obligations et valeurs assimilées		251 161	815 969	404 792	1 267 273	1 646 172
Dividendes		-	18 275	-	28 966	28 966
Revenus des placements monétaires	4.2.2	207 577	459 588	46 645	691 060	774 626
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		458 738	1 293 832	451 437	1 987 299	2 449 764
Charges de gestion des placements	4.2.3	(63 309)	(195 131)	(78 818)	(306 825)	(379 053)
REVENU NET DES PLACEMENTS		395 429	1 098 701	372 619	1 680 474	2 070 712
Autres charges	4.2.4	(15 797)	(49 112)	(18 038)	(62 439)	(79 951)
RESULTAT D'EXPLOITATION		379 632	1 049 589	354 581	1 618 034	1 990 761
Régularisation du résultat d'exploitation		(11 120)	(69 640)	43 460	(386 919)	(564 788)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		368 512	979 949	398 041	1 231 115	1 425 972
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		11 120	69 640	(43 460)	386 919	564 788
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(1 164)	(395 574)	105 939	99 747	29 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		23 046	513 439	160	206 235	380 300
Frais de négociation de titres		-	-	-	(119)	(119)
RESULTAT DE LA PERIODE		401 514	1 167 454	460 680	1 923 897	2 400 737

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	401 514	1 167 454	460 680	1 923 897	2 400 738
Résultat d'exploitation	379 632	1 049 589	354 581	1 618 034	1 990 761
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 164)	(395 574)	105 939	99 747	29 796
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	23 046	513 439	160	206 235	380 300
Frais de négociation de titres	-	-	-	(119)	(119)
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(1 296 294)	-	(1 026 966)	(1 026 966)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	228 056	(4 157 109)	1 517 436	(26 596 901)	(31 371 041)
Souscriptions					
- Capital	7 767 633	29 150 681	14 524 802	61 226 987	67 739 867
- Régularisation des sommes non distribuables	375 812	1 380 765	559 167	2 225 868	254 470
- Régularisation des sommes distribuables	231 979	1 174 001	449 024	2 550 805	2 743 029
Rachats					
- Capital	(7 537 941)	(32 931 432)	(13 105 643)	(84 586 493)	(96 426 949)
- Régularisation des sommes non distribuables	(366 329)	(1 557 675)	(504 357)	(3 048 427)	(345 698)
- Régularisation des sommes distribuables	(243 098)	(1 373 449)	(405 556)	(4 965 640)	(5 335 760)
VARIATION DE L'ACTIF NET	629 570	(4 285 949)	1 978 117	(25 699 969)	(29 997 269)
ACTIF NET					
En début de période	25 599 181	30 514 700	32 833 883	60 511 969	60 511 969
En fin de période	26 228 751	26 228 751	34 812 000	34 812 000	30 514 700
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	233 774	273 094	302 452	545 392	545 392
En fin de période	236 026	236 026	316 366	316 366	273 094
VALEUR LIQUIDATIVE	111,126	111,126	110,037	110,037	111,737
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,89%	5,52%	5,41%	5,65%	5,76%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation 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 et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30

Septembre 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) ; et
- 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.

Au 30 Septembre 2024, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

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.

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

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 à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » 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 « AC.2-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'arrêt, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR.2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. Cession des placements

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

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

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 16 144 395 dinars au 30 septembre 2024, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Gara nt	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net	Intérêts courus/+o u- V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées			14 298 028	14 837 607	56,570%	539 579
	Obligations			9 462 311	9 796 062	37,349%	333 751
	Emprunt national			5 194 095	5 303 708	20,221%	109 613
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF		5 000	500 000	514 928	1,963%	14 928
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T1 CB TF		10 000	1 000 000	1 038 428	3,959%	38 428
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF		10 000	1 000 000	1 021 518	3,895%	21 518
TN0008000838	EMP NAT 2022 T3 CB TV		10 000	1 000 000	1 003 074	3,824%	3 074
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CA TF		5 000	500 000	501 673	1,913%	1 673
TNX0K9990B08	EMP_NAT2021/B_5A_8,8%		10 000	1 000 000	1 017 745	3,880%	17 745
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF		20 133	194 095	206 342	0,787%	12 247
	Emprunt société			4 268 216	4 492 354	17,128%	224 138
TN0003400330	AB2008_20A_7%_21/05		3 000	60 000	61 224	0,233%	1 224
TN0003400405	AB2010_15A_31/08		7 000	46 340	46 618	0,178%	278
TN0003400405	AB2010_15A_31/08		3 000	19 842	19 961	0,076%	119
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2		10 000	400 000	418 661	1,596%	18 661
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		15 000	300 000	313 190	1,194%	13 190
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		1 000	20 000	20 879	0,080%	879
TN0004700779	ATL2018-1_7A_8,5%_170718		5 000	100 000	101 416	0,387%	1 416
TNMA55MMDD46	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA		5 000	400 000	420 197	1,602%	20 197
TN0001900844	BH09/B_15A_5,3%_31/12		5 000	38 000	39 211	0,149%	1 211
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 069 220	4,077%	69 220
TN0002601029	STB08/2_16A_6,5%_18/02		10 000	62 500	64 507	0,246%	2 007
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11		5 000	500 000	538 585	2,053%	38 585
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4		5 000	300 000	312 151	1,190%	12 151
TNMCJHUZPRD0	TLF2023-2-5A-10,7%		5 000	500 000	531 223	2,025%	31 223
TN0002102085	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	184 000	195 414	0,745%	11 414
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07		3 000	75 000	75 731	0,289%	731

TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C		2 700	67 500	68 158	0,260%	658
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011		5 600	195 034	196 008	0,747%	974
	Bons du trésor assimilables			4 835 717	5 041 545	19,221%	205 828
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 823 228	4 009 825	15,288%	186 597
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		81	76 106	78 117	0,298%	2 011
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		213	200 912	206 198	0,786%	5 286
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	78 660	79 936	0,305%	1 276
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	327 422	332 735	1,269%	5 313
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	329 389	334 734	1,276%	5 345
	Titres OPCVM			1 103 122	1 306 788	4,982%	203 666
TNGUV3GCXU41	FCP Axis AAA		2 500	288 062	284 878	1,086%	- 3 184
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		823	87 464	86 821	0,331%	- 643
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		5 489	727 596	935 089	3,565%	207 493
	TOTAL			15 401 150	16 144 395	61,552%	743 245
	Pourcentage par rapport à l'actif					61,394%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 6 491 776 dinars au 30 Septembre 2024, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		4 485 489	4 488 537	17,11%	3 048
CDSICAV_AB2MDT8,7%10J101024		1 996 143	1 996 528	7,61%	385
CDSICAVQNB2,5MDT964%20J161024		2 489 346	2 492 009	9,50%	2 663
Prise en pension		2 000 241	2 003 239	7,64%	2 998
PL BIAT_2M_8.99%_15J_10102024		2 000 241	2 003 239	7,64%	2 998
Total		6 485 730	6 491 776	24,75%	6 046
Pourcentage par rapport à l'actif				24,69%	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 septembre 2024, le ratio susvisé s'élève à 20,98%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Septembre 2024 une valeur comptable de 20 632 932 DT, soit 78,48% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres		Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	5 303 708	5 041 545			10 345 253	39,35%
AB	546 464			1 996 528	2 542 992	9,67%
ATB	334 069				334 069	1,27%
ATL	521 613				521 613	1,98%
BH	1 108 431				1 108 431	4,22%
STB	915 243				915 243	3,48%
TLF	726 637				726 637	2,76%
UIB	339 897				339 897	1,29%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV			284 878		284 878	1,08%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			86 821		86 821	0,33%
FCP AAA			935 089		935 089	3,56%
QNB		-	-	2 492 009	2 492 009	9,48%
Total	9 796 062	5 041 545	1 306 788	4 488 537	20 632 932	78,48%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 146 991 DT contre 158 766 DT au 30/09/2023 et se détaille comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	146 991	157 305	17 685
Retenue à la source sur BTA	-	1 461	(17)
Total	146 991	158 766	17 668

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 26 489 DT contre 36 529 DT au 30/09/2023 et se détaille comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Rémunération du dépositaire.	4 515	10 450	5 999
Rémunération du gestionnaire.	21 974	26 079	24 967
Total	26 489	36 529	30 966

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2024 à 41 203 DT contre 37 917 DT au 30/09/2023 et se détaille Comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Commissaire aux comptes	16 698	11 814	16 874
Etat retenue à la source	10 827	11 402	14 116
CMF	2 764	3 218	3 095
Jetons de présence	8 754	8 743	5 000
Publications	1 450	2 089	3 637
TCL	691	631	956
Autres créditeurs divers	19	20	21
Total	41 203	37 917	43 699

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 30-06-2024

Montant	24 987 707
Nombre de titres	233 774
Nombre d'actionnaires	432

Souscriptions réalisées

Montant	7 767 633
Nombre de titres émis	76 157
Nombre d'actionnaires nouveaux	29

Rachats effectués

Montant	(7 537 941)
Nombre de titres rachetés	73 905
Nombre d'actionnaires sortants	21

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 164)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	23 046
Régularisation des sommes non distribuables	9 483
Frais de négociation de titres	-

Capital au 30-09-2024

Montant	25 248 764
Nombre de titres	236 026
Nombre d'actionnaires	440

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 834 244 DT contre 1 296 239 DT pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	68 901	266 387	212 891	756 017	947 134
Revenus des obligations	182 260	549 582	191 901	511 256	699 038
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	-	18 275	-	28 966	28 966
Total	251 161	834 244	404 792	1 296 239	1 675 138

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 459 588 dinars contre 691 060 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Revenus des certificats de dépôt	82 870	192 029	16 201	28 303	30 952
Revenus compte courant rémunéré	81 792	224 644	30 444	113 069	174 647
Revenus des prises en pension	42 915	42 915	-	549 688	569 027
Total	207 577	459 588	46 645	691 060	774 626

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 195 131 dinars contre 306 825 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	61 810	190 665	77 318	302 375	373 103
Rémunération du dépositaire	1 499	4 466	1 500	4 450	5 950
Total	63 309	195 131	78 818	306 825	379 053

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 à 49 112 DT contre 62 439 DT pour la même période de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Rémunération du commissaire aux comptes	5 060	15 070	5 061	15 015	20 075
Redevances du CMF	6 868	21 185	8 591	33 597	41 456
TCL1	776	3 356	956	4 472	5 477
Frais de publicité	1 748	5 206	1 748	5 187	6 935
Charge diverse	1 345	3 895	1 682	4 168	6 008
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	-	-
Total	15 797	49 112	18 038	62 439	79 951

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.