



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 WAFI 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 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI 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 ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 13/05/24 | 0,571 | 17,930 | 19,296 | 19,342 | |
| 93 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI 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 Balhauane -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 Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex |
| 55 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 56 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 59 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP PROSPER + CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BTK CONSEIL | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis |
| 61 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 64 | FCP SMART CASH | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP SMART CASH PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 66 | FCP SMART CEA (3) | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 68 | FCP SMART TRACKER FUND | ACTIONS | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 69 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 75 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 77 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 78 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis. |
| 80 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES 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 imputées 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 accréditifs | 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 planifiions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

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

1/ La société « SICAV AVENIR » emploie 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 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 |
|---|--------------|--|--|--|--|--|
| 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.