



# Bulletin Officiel

N°7330 Mercredi 26 mars 2025

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)30<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

SIOS-ZITEX	3
NEW BODY LINE	4
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	5
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	6
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	7
UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV	8

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

SIOS-ZITEX	9
NEW BODY LINE	11

### COMMUNIQUES DE PRESSE

BANQUE DE TUNISIE	12
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME -	13

### DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP BNA CEA	14
-------------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	15
---------------------------------------	----

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 26/02/2025)

**ANNEXE II**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

- SIOS-ZITEX

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

- SIOS-ZITEX

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société Industrielle Oléicole Sfaxienne-Zitex « SIOS-ZITEX »**

Siège social : Route de Gabès km 2 Sfax

Les actionnaires de la Société Industrielle Oléicole Sfaxienne-ZITEX, sont convoqués pour assister le samedi 29 mars 2025 à 10 heures du matin, au siège social de la société à l'assemblée générale ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Approbation des délais, mode et date de la convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire relative à l'exercice 2023/2024.
- 2- Lecture du rapport de gestion relatif à l'exercice 2023/2024.
- 3- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2023/2024.
- 4- Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- 5- Approbation du rapport de gestion et des états financiers de l'exercice 2023/2024.
- 6- Quitus aux membres du conseil d'administration, au directeur général et au commissaire aux comptes.
- 7- Affectation des résultats de l'exercice 2023/2024.
- 8- Lecture du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2023/2024.
- 9- Lecture du rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés du groupe de l'exercice 2023/2024.
- 10- Approbation du rapport de gestion du groupe et des états financiers consolidés de l'exercice 2023/2024.
- 11- Fixation des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration
- 12- Election des membres du conseil d'administration.
- 13- Questions diverses.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**NEW BODY LINE SA**  
**SIEGE SOCIAL : AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA - TUNISIE**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société NEW BODY LINE sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu le Mercredi 16 avril 2025 à 10h00 au siège de NEW BODY LINE sise à l'Avenue Ali Belhouane Mahdia à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification de la désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
2. Pouvoir au porteur de copies ou d'extraits du Procès-Verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur.

Les actionnaires sont avisés que les documents destinés à cette assemblée sont tenus à leur disposition au siège de la société.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992  
Siège social: 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Les actionnaires de L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le jeudi 10 avril 2025 à 8h30, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sise à l'avenue principale- les Berges du Lac- 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024,
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes,
- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 et affectation des résultats,
- Quitus aux administrateurs,
- Quitus à un administrateur sortant,
- Fixation des jetons de présence,
- Remplacement d'un administrateur,
- Questions diverses.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au service Back Office Titres de l'UBCI : 64, Avenue Habib Bourguiba- Megrine.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999  
**Siège social:** 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Les actionnaires de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le **jeudi 10 avril 2025 à 9h45**, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sise à l'avenue principale- les Berges du Lac- 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024,
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes,
- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 et affectation des résultats,
- Quitus aux administrateurs,
- Quitus à un administrateur sortant,
- Renouvellement de mandat d'administrateur,
- Fixation des jetons de présence,
- Remplacement d'un administrateur,
- Questions diverses.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au service Back Office Titres de l'UBCI : 64, Avenue Habib Bourguiba- Megrine.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 3 novembre 1997  
Siège social: 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Les actionnaires de L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le jeudi 10 avril 2025 à 9h30, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sise à l'avenue principale- les Berges du Lac- 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024,
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes,
- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 et affectation des résultats,
- Quitus aux administrateurs,
- Quitus à un administrateur sortant,
- Renouvellement de mandat d'administrateur,
- Fixation des jetons de présence,
- Remplacement d'un administrateur,
- Questions diverses.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au service Back Office Titres de l'UBCI : 64, Avenue Habib Bourguiba- Megrine.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

**UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000  
Siège social: 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Les actionnaires de UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le jeudi 10 avril 2025 à 10h, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sise à l'avenue principale- les Berges du Lac -1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024,
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes,
- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 et affectation des résultats,
- Quitus aux administrateurs,
- Quitus à un administrateur sortant,
- Renouvellement de mandat d'administrateur,
- Fixation des jetons de présence,
- Remplacement d'un administrateur,
- Questions diverses.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au service Back Office Titres de l'UBCI : 64, Avenue Habib Bourguiba- Megrine.

بلاغ الشركات

مشروع قرارات

**الشركة الصناعية للزيوت سيوس زيتاكس**

المقر الاجتماعي: طريق قابس كلم 2 صفاقس

مشروع قرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 29 مارس 2025.

**القرار الأول: المصادقة على آجال وشكليات وتاريخ استدعاء الجلسة العامة العادية المتعلقة بالسنة المالية 2023-2024**

المصادقة على آجال وشكليات وتاريخ استدعاء الجلسة العامة العادية المتعلقة بالسنة المالية 2023-2024.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

**القرار الثاني: المصادقة على الاتفاقيات المنظمة**

بعد الاستماع إلى التقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمضمنة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

**القرار الثالث: المصادقة على تقريراً لتصرف وعلى القوائم المالية الفردية للسنة المالية 2023-2024**

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف والحسابات الفردية لشركة سيوس زيتاكس للسنة المالية 2023-2024 والمختومة في 30 سبتمبر 2024 كما أعدها مجلس الإدارة والتي تبرز أرباح بقيمة 1 147 893 ديناراً.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

**القرار الرابع: تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة**

تقرر الجلسة العامة العادية للشركة إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة ونهائية وبدون أي احتراز بعنوان تصرفهم طيلة السنة المالية التي قفلت حساباتها في 30 سبتمبر 2024.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

**القرار الخامس: تخصيص نتائج السنة المالية 2023-2024**

تقرر الجلسة العامة العادية رصد أرباح السنة المالية 2023-2024، والبالغة 1 147 893 دينار بحساب الاحتياطات العادية، كما تقرر توزيع دينار (1.000 د) لكل سهم، تصرف بداية من تاريخ 29 جوان 2025، أي بقيمة جمليه تقدر ب 242 500 دينار، تؤخذ من رصيد الاحتياطات الخارقة للعادة القابلة للتوزيع، ولا تخضع للخصم من المورد، وبيان ذلك

كالآتي:

النتيجة المحاسبية 2024-2023	د 1 147 893
الاحتياطات الاخرى	د 1 147 893
<b>البقي</b>	<b>د 0</b>

تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

#### القرار السادس: المصادقة على تقرير التصرف للمجمع وعلى القوائم المالية المجمعة للسنة المالية: 2024-2023

بعد الاستماع إلى تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات وتقارير مراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف وعلى القوائم المالية المجمعة للسنة المالية: 2024-2023 والتي تبرز خسائر بقيمة 1 207 859 ديناراً.

تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

#### القرار السابع: منح حضور أعضاء مجلس الإدارة

تقرّر الجلسة العامة العادية لموسم 2024-2023 تحديد مقدار منح حضور لأعضاء مجلس الإدارة ب..... ديناراً (..... ديناراً) صافية لكل عضو في السنة.

تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

#### القرار الثامن: إنتخاب أعضاء مجلس الإدارة

تقرّر الجلسة العامة العادية لموسم 2024-2023 تعيين السادة الأعضاء الاتي ذكرهم .....

كأعضاء .....

بمجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات تنتهي مع انعقاد الجلسة العامة العادية لموسم 2026-2027.

تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

#### القرار التاسع: إعطاء النفوذ للقيام بالإجراءات

تعطي الجلسة العامة العادية جميع الصلاحيات لحامل نسخة أو ملخص من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات والترتيب والإشهارات التي يقتضيها القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**NEW BODY LINE**

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

La société NEW BODY LINE publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire en date du 16 Avril 2025

**1- Première résolution : Désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires.**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la décision de l'Assemblée Générale Elective tenue le 25 Mars 2025 et ratifie la nomination de M Sofien Ben SLAMA au poste de représentant les actionnaires minoritaires pour une période de 3 ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2026.

***Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité***

**2- Deuxième résolution : Pouvoirs.**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir, au Directeur Général ou à son mandataire, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales d'enregistrement et de publication du présent procès-verbal.

***Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité***

**AVIS DES SOCIETES (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**BANQUE DE TUNISIE**

**Siège Social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis.**

La Banque de Tunisie a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Conseil d'Administration réuni le 11 Mars 2025, a décidé de convoquer son Assemblée Générale Ordinaire pour le 29 Avril 2025 à 14 heures.

Il sera proposé à ladite Assemblée la distribution d'un dividende de 0,350 dinar par action.

---

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

---

2025 – AS – 0212

**AVIS DES SOCIETES (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques  
« SIAME »**

Siège social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques **SIAME**, informe ses actionnaires et le public, que le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 25 Mars 2025, a passé en revue l'activité de la société durant l'exercice 2024 et a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2024 qui font ressortir un résultat net de 3 325 771 Dinars contre 2 018 709 Dinars au 31/12/2023 soit une évolution de 64,75%.

Le Conseil a décidé en outre, de convoquer l'Assemblée Générale des actionnaires pour le Jeudi 15 Mai 2025 à 09H00 au siège social de la société sis à la Rue des Mathématiques Zone Industrielle - 8030 Grombalia.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,180 Dinar par action.

---

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

---

2025 – AS – 0213

**AVIS DES SOCIETES**

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FCP BNA CEA**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières  
AGREMENT DU CMF N° 36-2024 DU 11 JUIN 2024

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **FCP BNA CEA** aura lieu le **27 mars 2025**.

FCP BNA CEA présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>DENOMINATION</b>	: FCP BNA CEA
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement -FCP -
<b>Catégorie</b>	: FCP Mixte, éligible aux Comptes Épargne en Actions -CEA-
<b>Type</b>	: OPCVM de capitalisation
<b>Objet</b>	: La constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds d'un portefeuille de valeurs mobilières.
<b>Législation applicable</b>	: - Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application. - Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par l'arrêté du Ministre des Finances en date du 29 avril 2010 tel que modifié et complété par les textes subséquents.
<b>Adresse</b>	: Immeuble Complexe le Banquier, Avenue Tahar Haddad 1053 Les Berges Du Lac Tunis
<b>Montant initial</b>	: 100 000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
<b>Références de l'agrément</b>	: Agrément du CMF n° 36-2024 du 11 juin 2024
<b>Date de constitution</b>	: 17 février 2025
<b>Durée de vie</b>	: 99 ans
<b>Promoteurs</b>	: BANQUE NATIONALE AGRICOLE et BNA CAPITAUX
<b>Gestionnaire</b>	: BNACAPITAUX - intermédiaire en bourse- Immeuble Complexe le Banquier, Avenue Tahar Haddad Les Berges du Lac 1053 Tunis
<b>Dépositaire</b>	: BANQUE NATIONALE AGRICOLE, rue Mohamed V 1001 Tunis
<b>Distributeurs</b>	: BANQUE NATIONALE AGRICOLE (Rue Mohamed V 1001 Tunis) BNA CAPITAUX (Immeuble Complexe le Banquier, Avenue Tahar Haddad Les Berges du Lac 1053 Tunis)

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative :** Quotidienne

**Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription ou de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

**Pour plus d'informations sur FCP BNA CEA, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier conformément à l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 est mis à la disposition du public auprès de BNA CAPITAUX- Intermédiaire en bourse, sis à l'Immeuble Complexe le Banquier, Avenue Tahar Haddad 1053 Les Berge du Lac Tunis et auprès de ses agences ainsi qu'auprès des agences de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE.**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVMDE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	123,874	125,612	125,633
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	175,758	175,786
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	142,702	144,782	144,806
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	157,818	157,847
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	149,990	150,015
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	155,459	155,488
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	142,908	142,930
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	58,291	58,301
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	42,978	42,986
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	143,750	145,984	146,011
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	128,035	128,060
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	127,530	127,554
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	108,189	109,932	109,952
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	102,292	102,311
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	103,124	103,144
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,436	22,440
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	155,826	155,853
18	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	149,472	149,495
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,225	14,227
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	216,334	216,416
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	121,820	121,837
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	126,908	126,929
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,704	17,711
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	112,620	112,642
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	107,734	107,755
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,379	2,383
<i>SICAV MIXTES</i>						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	78,120	78,112
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	165,045	164,731
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	122,084	121,874
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	133,557	133,578
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	175,037	174,574
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	649,833	648,621
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	146,572	146,608
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	212,201	212,174
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	124,772	124,685
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	167,819	167,680
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	203,324	203,134
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	185,469	185,285
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	31,453	31,384
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	110,645	110,621
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,255	1,253
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,320	1,318
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>						
43	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 766,906	2 773,483
44	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	284,800	286,957
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,694	3,720
46	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,238	3,255
47	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	52,557	52,545
48	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,528	1,529
49	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,400	1,397
50	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,461	1,457
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	19,008	19,046
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	14,512	14,720
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	19,445	19,562
54	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	5 956,868	5 992,839
<i>SICAV ACTIONS</i>						
55	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	105,131	117,690	117,279
<i>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</i>						
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,539	1,550

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
57 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	114,248	115,693	115,707
58 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	102,013	103,386	103,405
59 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	109,949	111,676	111,697
60 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	107,369	108,708	108,723
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	113,029	114,527	114,544
62 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,635	110,274	110,315
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,621	107,159	107,178
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	109,900	111,483	111,500
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110,285	111,951	111,971
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108,149	109,513	109,526
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	102,952	102,969
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	05/01/00	6,692	106,862	108,591	108,611
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110,373	111,756	111,764
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	106,425	107,952	107,972
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	104,331	104,342
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	110,492	111,900	111,917
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,970	107,499	107,517
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,670	117,789	117,807
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,952	109,612	109,632
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112,925	114,494	114,513
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	110,361	103,466
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 083,461	1 099,497	1 099,674
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	10 779,263	10 950,834	10 953,028
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	105,974	107,720	107,741
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,308	113,049	113,189
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107,643	109,566	109,730
<b>SICAV MIXTES</b>							
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	69,397	70,937	70,605
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121,639	132,650	132,287
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,981	18,273	18,260
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	351,213	350,425
87 STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 470,331	2 561,154	2 587,326
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	69,738	70,894	70,877
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	55,724	56,486	56,464
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	110,197	114,154	114,107
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,126	11,239	11,241
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	17,949	19,948	19,952
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	19,243	21,500	21,425
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	16,771	18,276	18,234
95 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104,941	107,326	107,286
96 FCP ALIMITEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	94,113	94,155
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	97,983	97,993
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	116,185	116,188
99 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	105,845	115,042	114,608
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	12,287	13,313	13,285
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	110,065	109,699
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	84,284	92,894	92,670
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	97,168	104,991	104,800
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128,126	132,151	132,444
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	169,145	169,488
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164,061	172,495	173,171
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	220,308	225,896	226,207
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	202,935	207,177	207,446
109 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	199,122	205,044	205,433
110 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	29,858	32,249	32,352
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	11 520,927	12 101,997	12 150,844
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	104,448	112,699	112,399
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640,928	5 855,928	5 878,070
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	11,495	12,208	12,301
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181,073	187,891	188,609
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	12 473,115	13 391,833	13 496,835
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	11 297,464	12 027,430	12 037,088
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 843,923	11 089,589	11 112,376
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	11 344,005	11 933,810	11 974,746
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 896,061	11 145,956	11 170,188
122 FCP PROSPER + CEA	BTB CONSEIL	12/02/24	-	-	11,152	11,838	11,964
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	111,359	118,374	118,648
124 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	103,045	103,544
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
125 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129,208	134,110	134,034
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>							
126 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 116,878	1 192,833	1 203,131

\* 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](mailto:cmf@cmf.tn)  
Le Président du Collège Délégué  
**M. Hatem Smiri**

**COMMUNIQUE**

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.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.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
30.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
31. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155

32. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
33. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
34.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
35. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
36.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
39. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
40. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
53.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
61. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
64. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
65. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
66.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000

69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. 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)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. 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 -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.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. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.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
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326

69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
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 Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
83.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
84.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
85.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
90.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
91.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
92.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
93.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
94.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
95.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
96.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
97. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
98.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
99. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
100.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
101.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
102.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
103.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
104.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
105. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

106. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
107.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
108.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**

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AFC AMANETT SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
11	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
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
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 CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

45	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
46	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	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
48	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
58	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	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
60	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
81	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	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
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	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
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	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
124	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

125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

## 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

\* FCC en liquidation anticipée

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

\* FA en liquidation

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR *	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082- Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR *	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

64	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
----	------------------	-----------------	--

\* FCPR en liquidation

**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 ET DES COMPARTIMENTS DE FIS**

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	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
10	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
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-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**

**Société Industrielle Oléole Sfaxienne Zitex « SIOS-ZITEX »**

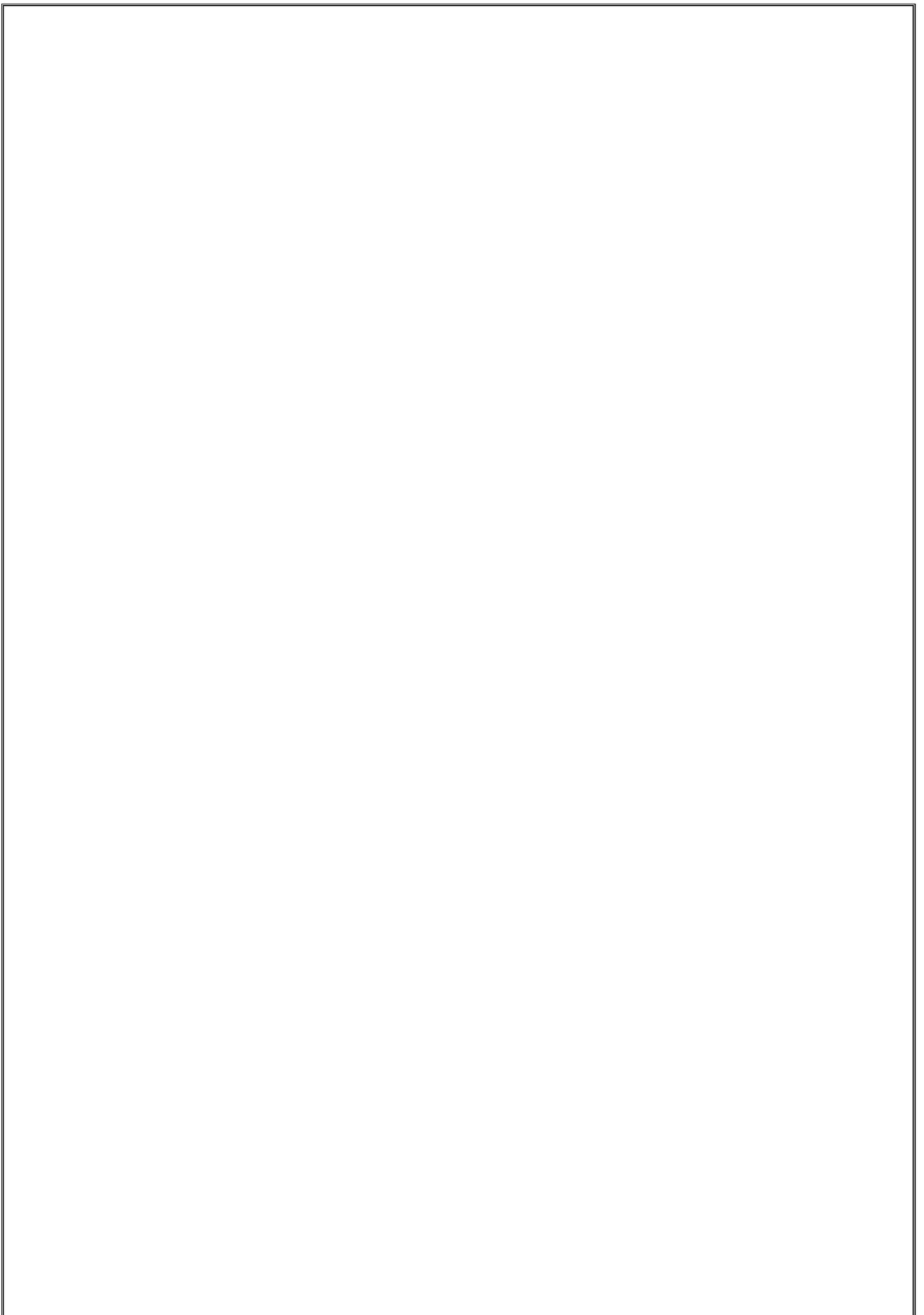
Siège social : Route de Gabés, Km 2 Sfax

La société SIOS-ZITEX publie, ci-dessous ses états financiers arrêtés au 30 septembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 mars 2025. Ces états sont accompagnés de rapport du commissaire aux comptes monsieur Housseem KALLEL ( Cabinet 3 A Consulting).

## GROUPE SIOS ZITEX

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024  
(En Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTES	30/09/2024	30/09/2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Actifs immobilisés		4 879 087	2 891 760
Immobilisations incorporelles		65 107	65 107
Amortissements		62 981	59 979
	2.1	2 126	5 129
Immobilisations corporelles		47 820 882	45 647 884
Amortissements		43 298 545	42 974 841
	2.2	4 522 337	2 673 043
Immobilisations financières		111 359	114 109
Provisions		15 313	15 313
	2.3	96 046	98 796
<b>A ACTIFS NON COURANTS</b>		2 540 632	2 312 106
Résorption AANC		2 282 055	2 197 315
		258 577	114 791
<b>Total des Actifs non courants</b>		4 879 087	2 891 760
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		23 707 218	12 208 226
Provisions		6 212 432	861 925
	2.4	17 494 786	11 346 300
Clients et comptes rattachés		5 163 813	5 137 301
Provisions		2 316 484	2 330 961
	2.5	2 847 329	2 806 339
Autres actifs courants		5 028 109	4 971 461
Provisions		3 148	3 148
	2.6	5 024 961	4 968 312
Placements et Autres actifs financiers		3 591 488	11 570 991
Provisions		-	-
	2.7	3 591 488	11 570 991
Liquidités et équivalents de liquidités	2.8	2 693 821	924 987
<b>Total des Actifs courants</b>		31 652 384	31 616 930
		36 531 471	34 508 690
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>			



## GROUPE SIOS ZITEX

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024

(En Dinar Tunisien)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>29/09/2023</u>	<u>30/09/2023</u>
Capital social	3.1	2 425 000	2 425 000
Réserves consolidés	3.2	12 701 721	12 932 530
Total des capitaux propres avant résultats de l'exercice		15 126 721	15 357 530
Résultat de l'exercice consolidé	3.3 -	1 207 859	649 668
Total des capitaux propres avant affectation		13 918 862	16 007 198
<u>Intérêts des minoritaires</u>			
Parts des intérêts minoritaires dans les réserves		5 668 442	6 689 219
Parts des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		1 148 694	117 949
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts		639 344	836 066
Provisions pour risques et charges		992 160	1 136 396
		1 631 504	1 972 462
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.4	6 492 187	3 558 811
Autres passifs courants	3.5	3 867 204	4 053 268
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.6	3 804 578	2 109 783
Total des passifs		15 795 473	11 694 324
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>36 531 471</b>	<b>34 508 690</b>



## GROUPE SIOS ZITEX

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024

(En Dinar Tunisien)

	NOTES	30/09/2024	30/09/2023
<u>Produits d'exploitation</u>		<u>24 843 070</u>	<u>27 878 081</u>
Revenus	4.1	22 480 866	27 647 782
Autres produits d'exploitation	4.2	2 362 204	230 299
<u>Charges d'exploitation</u>		<u>24 557 654</u>	<u>26 617 748</u>
Variation des stocks de produits finis et encours	-	4 165 913 -	2 572 067
Achats d'approvisionn.et de marchandises consommés	4.3	16 377 314	23 259 766
Charges du personnel		2 433 649	2 742 702
Dotations aux amortissements et provisions	4.4	6 582 149	2 466 871
Autres charges d'exploitation		3 330 455	720 477
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>285 416</u>	<u>1 260 333</u>
Charges financières nettes	4.5	449 378	274 338
Produits de placements	4.6	561 289	517 525
Autres pertes et gains ordinaires nets		-	-
Impôts sur les sociétés		409 927	673 288
Contribution sociale de solidarité		46 565	62 616
<u>Résultat de l'exercice</u>	-	<u>59 165</u>	<u>767 617</u>
<u>Part des minoritaires</u>		<u>1 148 694</u>	<u>117 949</u>
<u>Part du groupe</u>	-	<u>1 207 859</u>	<u>649 668</u>



## GROUPE SIOS ZITEX

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

ARRETE AU 30/09/2024 (EXPRIME EN DINAR)

MODELE DE REFERENCE

	Notes	Exercice clos 30/09/2024	Exercice clos 30/09/2023
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
- Encaissements reçues des clients		23 942 701	17 891 593
- Sommes recues des stés de groupe		-	-
- Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux	-	2 175 053	2 336 941
- Sommes versées aux fournisseurs	-	18 465 232	13 483 407
- Intérêts payés ou reçus	-	115 458	119 285
- Sommes versées à l'Etat	-	3 242 230	1 647 278
FLUX DE TRES. PROVENANT DE L'EXPLOIT.	5.1	55 273	304 682
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES	-	1 649 794	191 750
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. FINANCIERES		-	-
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DE PLACEM.	-	1 790 402	4 450 087
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DE PLACEM.		5 870 000	
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES		18 000	-
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. FINAN.		-	-
- ENCAISSEMENT PROVENANT DES SUBVENTIONS D'INVEST.		-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVEST.	5.2	2 447 804	4 641 837
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
- ENCAISSEMENT/DECAISSEMENT SUITE A LA VARIATION DE CAPITAL	-	1 101 000	-
- SUBVENTIONS RECUES		-	-
- DIVIDENDES DISTRIBUES	-	971 361	109 719
- ENCAISSEMENTS DIVIDENDES		49 420	471
- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS		3 000 000	1 500 000
- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS	-	1 156 997	-
FLUX DE TRESORERIE PROVEN.DES ACTIV.DE FINAN.	5.3	179 937	1 390 752
INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		222	810
VARIATION DE TRESORERIE		2 212 816	2 946 403
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE		479 138	3 425 541
TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE		2 691 954	479 138



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 30 Septembre 2024

Montants exprimés en Dinar Tunisien

### 1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du groupe Sios Zitex sont arrêtés au 30 Septembre 2024 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 complétant le code des sociétés commerciales et les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers.

#### 1.1 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la Société mère et les filiales sur lesquelles elle exerce un contrôle exclusif.

Le tableau suivant synthétise le périmètre de consolidation du groupe Sios - Zitex .

Sociétés	Pourcentage De contrôle	Pourcentage d'intérêt
Société Industrielle Oléicole Sfaxienne (Mère)	100%	100%
Sios Distribution	100%	100%
Agro - Zitex	75%	75%
Société Africaine des huiles	99.92%	88.39%
Oli - Zitex	100%	100%
Agro Export	99.92%	75%
IMMOBILIERE ZITEX	60%	60%

Les sociétés consolidées l'ont toutes été par voie d'intégration globale, Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Ainsi, les opérations et transactions internes ont été éliminées pour neutraliser leurs effets.

Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- \* des comptes courants entre sociétés du groupe.
- \* des transactions d'achat et de vente et prestations.
- \* des provisions constituées sur les titres des sociétés du groupe,
- \* des dividendes et jetons de présence servis par des sociétés du groupe.

Le résultat consolidé correspond, donc, au résultat retraité de la société mère majoré de la contribution réelle (après retraitements de consolidation) des sociétés consolidées.



### 1.3 Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 30 Septembre 2024

Les filiales, dont l'exercice social correspond à l'année civile, ont préparé pour les besoins de la consolidation des états financiers arrêtés à la date du 30 Septembre 2024.

### 1.4 Traitement de l'impôt

Les comptes consolidés du groupe sont établis selon les règles de la méthode de l'impôt exigible. L'impôt exigible est le montant des impôts sur les bénéfices payables ou recouvrables au titre de l'exercice.

### 1.5 Ecart d'acquisition

Les écarts positifs constatés, lors de l'acquisitions des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique courant, aucun écart d'acquisition n'a été relevé.

## 2. NOTES SUR LE BILAN

### ACTIFS

#### 2.1 Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Logiciels informatiques	65 107	65 107
Amortissements cumulés	62 981	59 979
Total net	<u>2 126</u>	<u>5 129</u>

#### 2.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Terrains	1 353 434	1 353 434
Constructions et aménagements de construction	7 064 625	6 914 042
Matériel industriel installations et outillages	36 451 506	35 123 076
Matériel de transport	2 114 964	1 696 660
MMB/ Matériel informatiques	573 293	324 773
Immobilisations en cours	263 060	64 036
Total brut	<u>47 820 882</u>	<u>45 647 884</u>
Amortissements cumulés	43 298 545	42 974 841
Total net	<u>4 522 337</u>	<u>2 673 043</u>



### 2.3 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023
Actions/ obligations	104 599	104 599
Prêt personnel	2 900	5 650
Dépôt et cautionnement	3 860	3 860
Total brut	<u>111 359</u>	<u>114 109</u>
Provisions pour dépréciation d'actions	<u>15 313</u>	<u>15 313</u>
Total net	<u><u>96 046</u></u>	<u><u>98 796</u></u>

### 2.4 Stocks

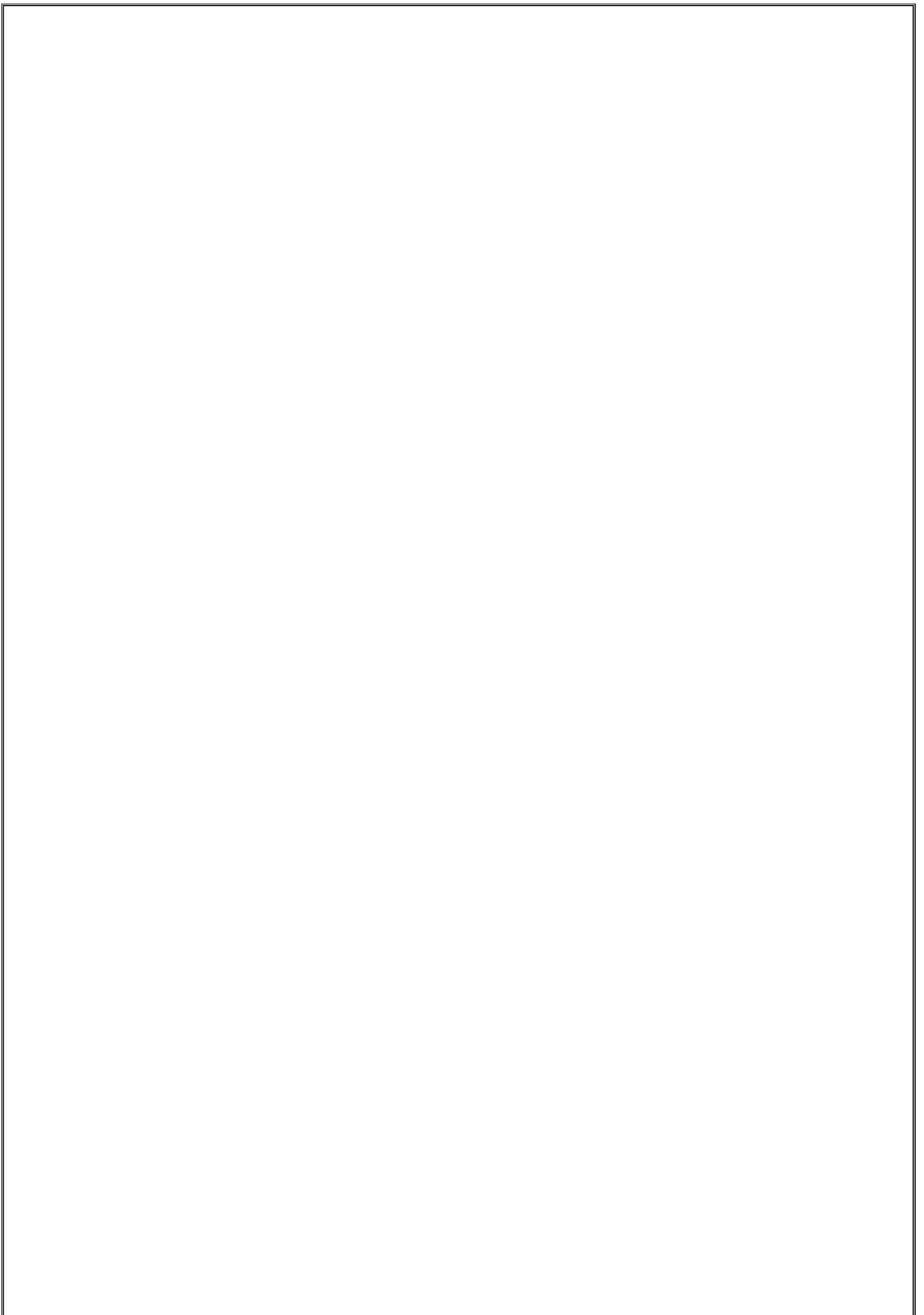
Cette rubrique est ainsi détaillé :

	30/09/2024	30/09/2023
Pièces de rechange/consommables	1 711 341	689 089
Produits finis, prestations et huiles	21 995 877	11 519 137
Total brut	<u>23 707 218</u>	<u>12 208 226</u>
Provisions pour dépréciation des Stocks	<u>6 212 432</u>	<u>861 925</u>
Total net	<u><u>17 494 786</u></u>	<u><u>11 346 300</u></u>

### 2.5 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique est ainsi détaillé :

	30/09/2024	30/09/2023
Clients ordinaires	2 799 718	3 321 352
Clients, effets à recevoir	1 139 530	574 815
Clients douteux	1 224 564	1 241 134
Total brut	<u>5 163 813</u>	<u>5 137 301</u>
Provisions pour dépréciation comptes clients	<u>2 316 484</u>	<u>2 330 961</u>
Total net	<u><u>2 847 329</u></u>	<u><u>2 806 339</u></u>



## 2.6 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023
Comptes d'Etats et débiteurs divers	1 609 945	1 880 492
Fournisseurs débiteurs	3 418 164	3 256 809
Total brut	5 028 109	5 137 301
Provisions pour dépréciation Débiteurs divers	3 148	3 148
Total net	5 024 961	5 134 152

## 2.7 Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est ainsi détaillé :

	30/09/2024	30/09/2023
Titres SICAV, billets de trésor et autres placements	3 591 488	11 570 991
Total	3 591 488	11 570 991

## 2.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est ainsi détaillé :

	30/09/2024	30/09/2023
Banques	2 693 420	922 670
Caisse	401	2 316
Total	2 693 821	924 987

## CAPITAUX PROPRES

### 3.1 CAPITAL SOCIAL

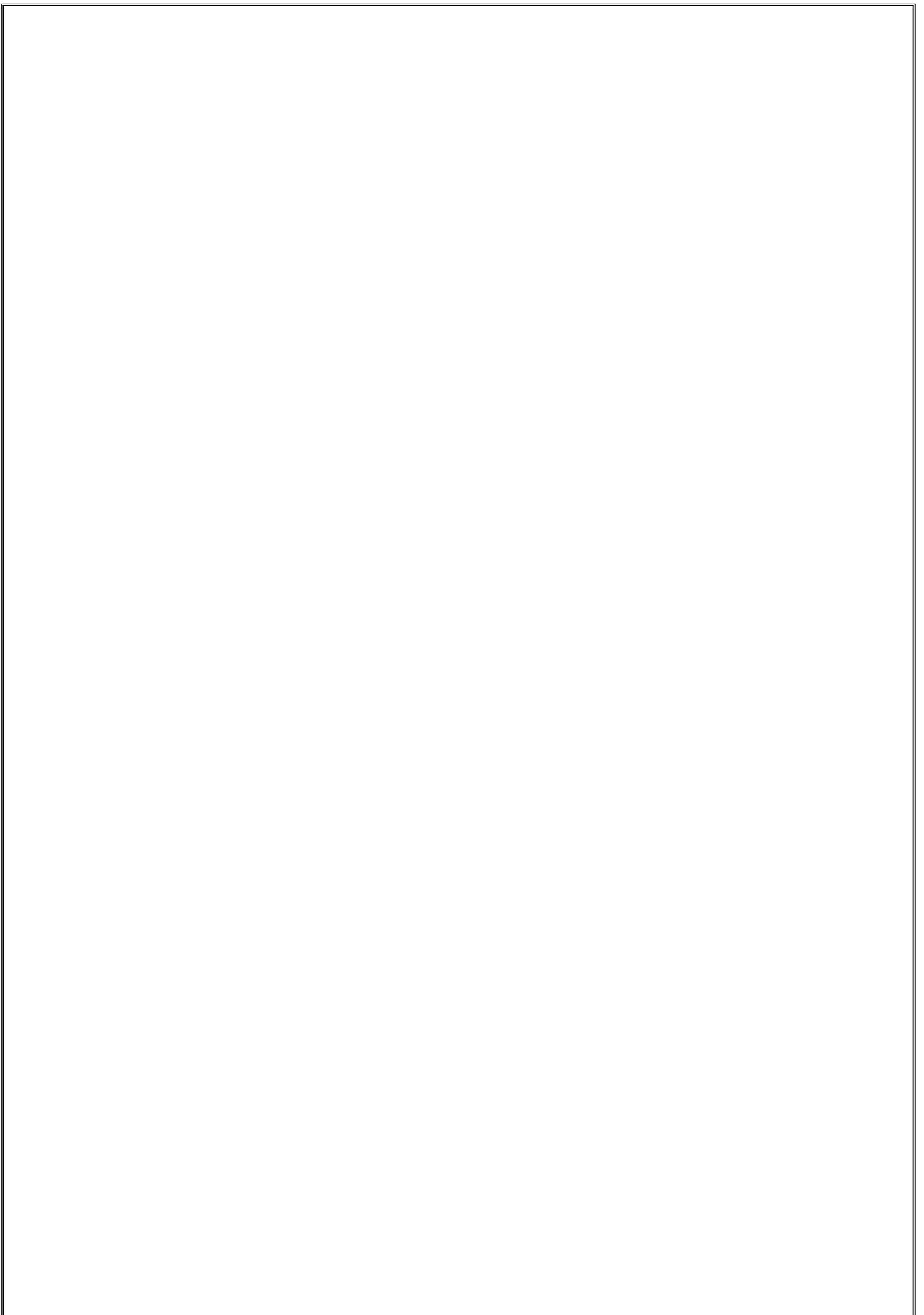
Le capital social du groupe s'élève, à la date du 30 Septembre 2024, à 2 425 000 dinars correspondant au capital de la société mère SIOS ZITEX, Il est composé de 242 500 actions actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

### 3.2 RESERVES

Les réserves consolidées totalisent, à la date du 30 Septembre 2024, la somme de 12 701 721 DT alors que la part des minoritaires dans les réserves s'élèvent à 5 668 442 DT.

### 3.3 RESULTATS

Les résultats consolidés totalisent, à la date du 30 Septembre 2024, un déficit de 1 207 859 dinars contre un bénéfice de 649 668 dinars pour l'exercice 2022/2023



## PASSIFS

### 3.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique est ainsi détaillé :

	30/09/2024	30/09/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	6 492 187	3 558 811
Total	6 492 187	3 558 811

### 3.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023
Clients et Crédeurs divers	5 163 813	4 053 268
Total	5 163 813	4 053 268

### 3.6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique se détaille ainsi :

	30/09/2024	30/09/2023
Concours bancaires	2 410	445 849
Autres passifs financiers	3 802 168	1 663 934
Total	3 804 578	2 109 783

## 4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

### 4.1 Revenus

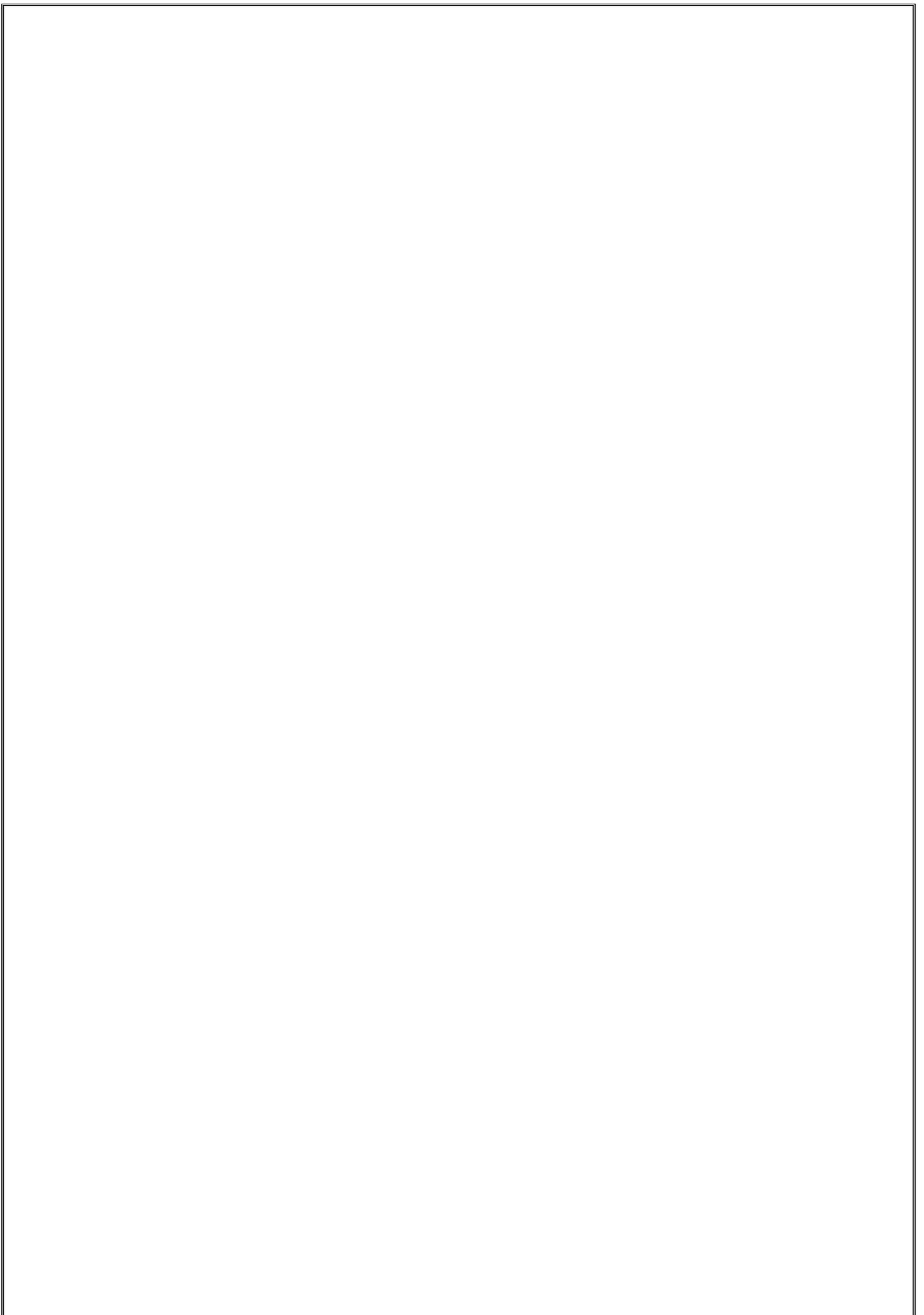
Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023
Revenus d'exploitation	22 423 476	27 471 006
Transport et autres revenus	57 390	176 776
Total	22 480 866	27 647 782

### 4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023
Autres produits d'exploitation	2 362 204	230 299
Total	2 362 204	230 299



#### 4.3 Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Achats d'approvisionnement consommés	16 377 314	23 259 766
Total	<u>16 377 314</u>	<u>23 259 766</u>

#### 4.4 Dotations aux amortissement et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Provisions pour risques et charges	-	144 236
Autres dotations(amort.et prov.)	6 582 149	2 322 635
Total	<u>6 582 149</u>	<u>2 466 871</u>

#### 4.5 Charges financières nettes

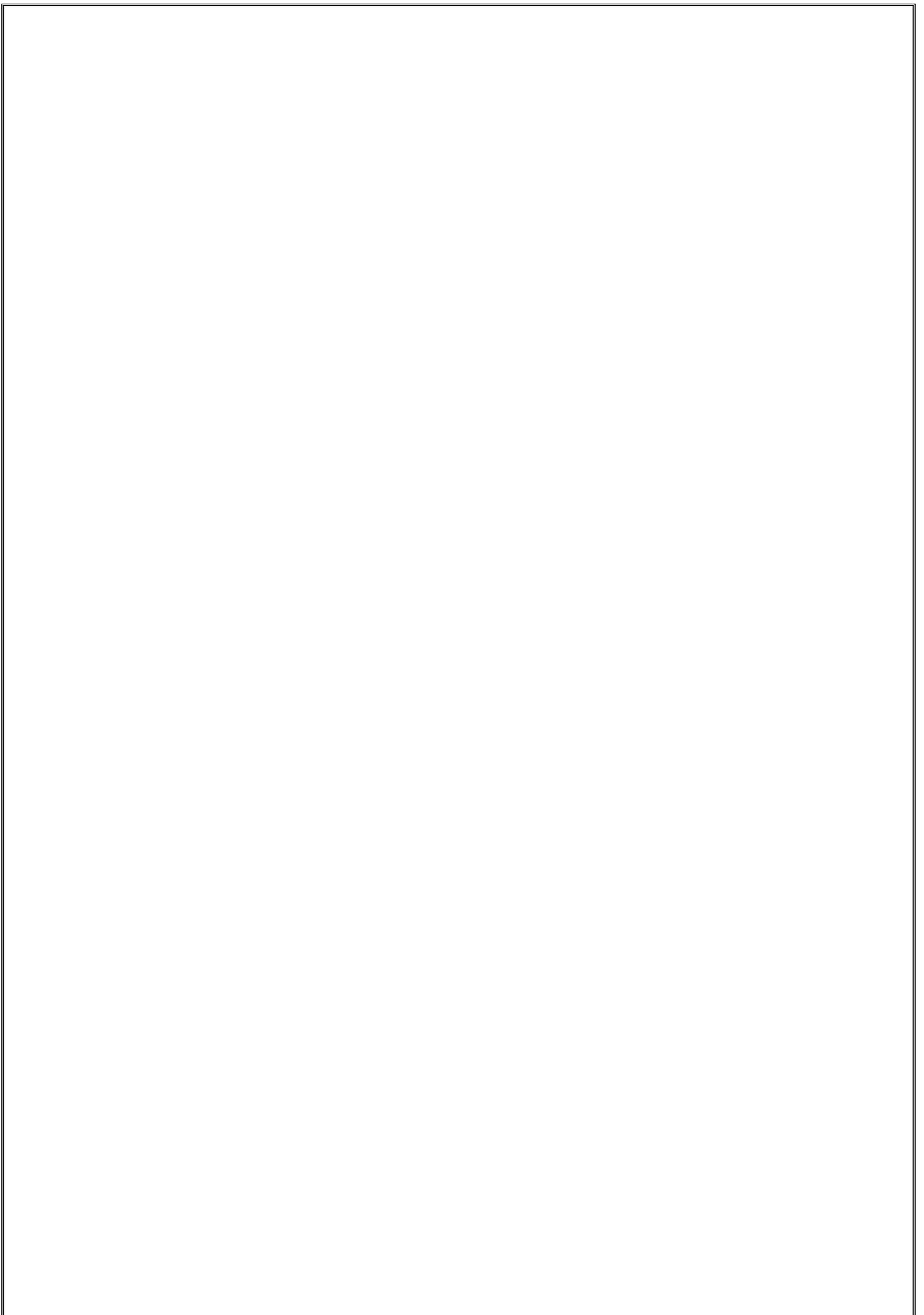
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Charges financières nettes	<u>449 378</u>	<u>274 338</u>
Total	449 378	274 338

#### 4.6 Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Produits de placements	561 289	517 525
Total	<u>561 289</u>	<u>517 525</u>



## 5. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### 5.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

#### \* Encaissements reçus des clients

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Encaissements reçus des clients	23 942 701	17 891 593
Total	<u>23 942 701</u>	<u>17 891 593</u>

#### \* Sommes versées aux fournisseurs

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Sommes versées aux fournisseurs	18 465 232	13 483 407
Total	<u>18 465 232</u>	<u>13 483 407</u>

#### \* Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Total	<u>2 175 053</u>	<u>2 336 941</u>

#### \* Sommes versées à l'Etat:

Cette rubrique s'analyse comme suit :

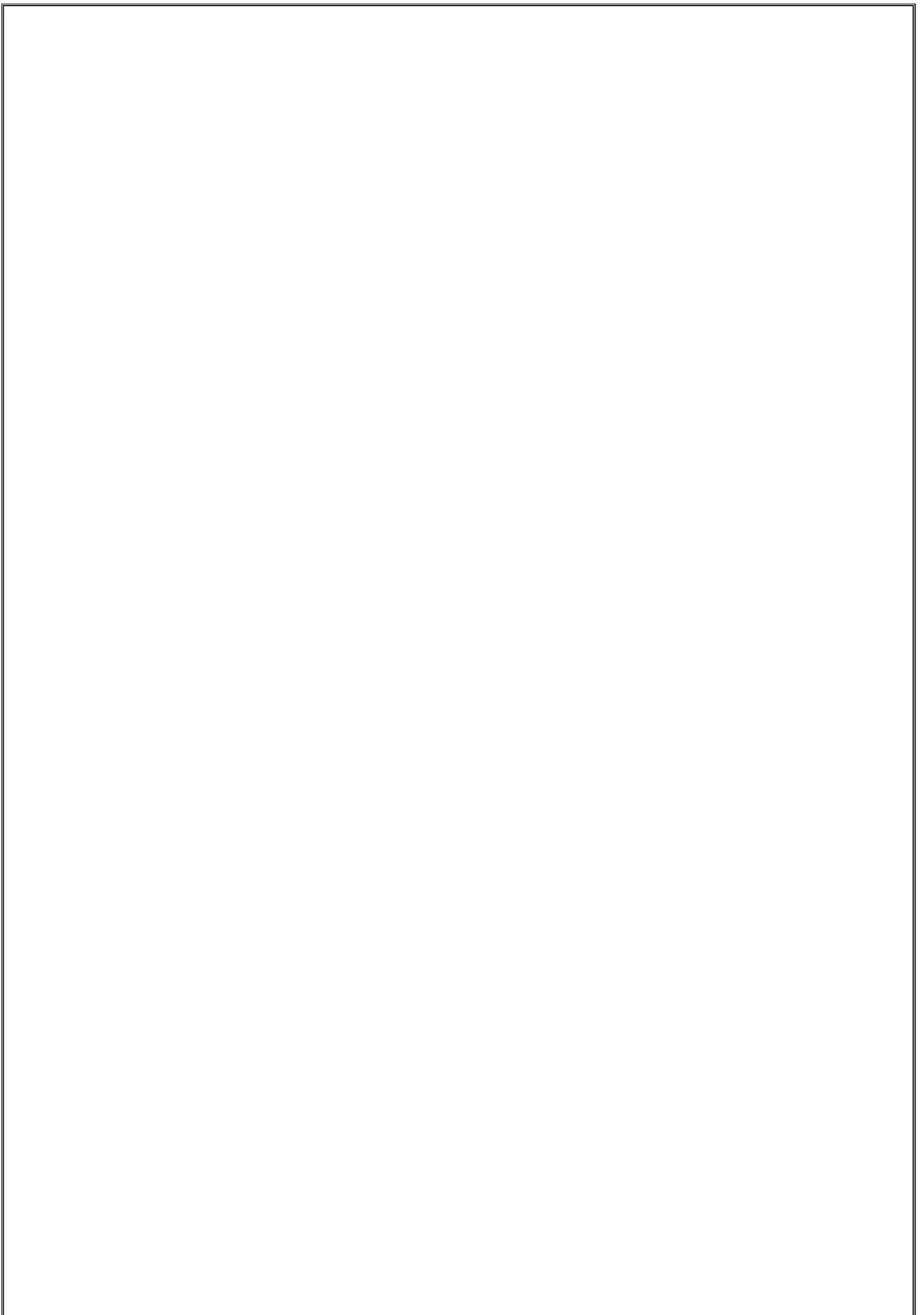
	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Total	<u>3 242 230</u>	<u>1 647 278</u>

### 5.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie liés aux activités d'investissement totalise 2 447 804 Dinars qui s'agit principalement comme suit:

#### \* Décaissement provenant de l'acquisition de placements

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Acquisition de placements	1 790 402	4 450 087
Total	<u>1 790 402</u>	<u>4 450 087</u>



\* Encaissement provenant de la cession de placements

	30/09/2024	30/09/2023
Encaiss. / cession de placements	5 870 000	-
Total	5 870 000	-

5.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Le flux de trésorerie liés aux activités de financement totalise au 30 septembre 2024 un décaissement de 179 937 Dinars contre un encaissement de 1 390 752 au 30 septembre 2023 dont:

\* Dividendes distribués

	30/09/2024	30/09/2023
Dividendes servis aux actionnaires du groupe	971 361	109 719
Total	971 361	109 719

\* Encaissement des emprunts

	30/09/2024	30/09/2023
Encaissement des emprunts	3 000 000	1 500 000
Total	3 000 000	1 500 000

تونس في 13 مارس 2025

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة  
للسنة المالية 2024/2023

مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المجمعة، نقدّم لعنايتكم التقرير المتعلق بالقوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2024/2023.

قمنا بالتدقيق في القوائم المالية لمجمع "الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس"، وهي تتضمن الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المتعلقة بالسنة المالية 2024/2023 والايضاحات المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية المطبقة وايضاحات أخرى.

بلغت نتائج المجمع بالنسبة للسنة المالية 2024/2023 خسارة قدرها 1.207.859 دينار بينما كانت حصة الأقلية أرباحا بـ 1.148.694 دينار، مقابل أرباح قدرها 649.668 بعد طرح حصة أقلية بـ 117.949 دينار بالنسبة لسنة 2023/2022.

نعتقد بأن عملية التدقيق قد وفّرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

**إبداء الرأي**

إعتبارا لما أوليناه من عناية في القيام بمهمّتنا وحسب رأينا فإنّ القوائم المالية المجمعة للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافّة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجمع كما في 30 سبتمبر 2024 ونتيجة نشاطه وتدفقاته النقدية لسنة 2024/2023، وفقا للقانون التونسي المتعلّق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

## تبريرات حول الرأي

قمنا بالتثبت من مدى إحترام المجمع للمبادئ والإتفاقات المحاسبية الأساسية.

لقد قمنا بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المطبقة في تونس. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية.

نحن مستقلون عن المجمع وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للسلوك الأخلاقي للمحاسبين ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية، وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

نعتقد بأن عملية التدقيق قد وفرت أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للقانون وللمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو عن الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الإستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالإستمرارية واستخدام أساس الإستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تخفيض نشاط الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك. إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

### مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءاً كانت ناشئة عن الغش أو عن الخطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا.

إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سيكتشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الإحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، من الممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين على أساس هذه البيانات المالية. نقوم بممارسة الإجتهد المهني كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلا التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواءً كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

- الإستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس الإستمرارية المحاسبي وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهرية، فإننا مطالبون بلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

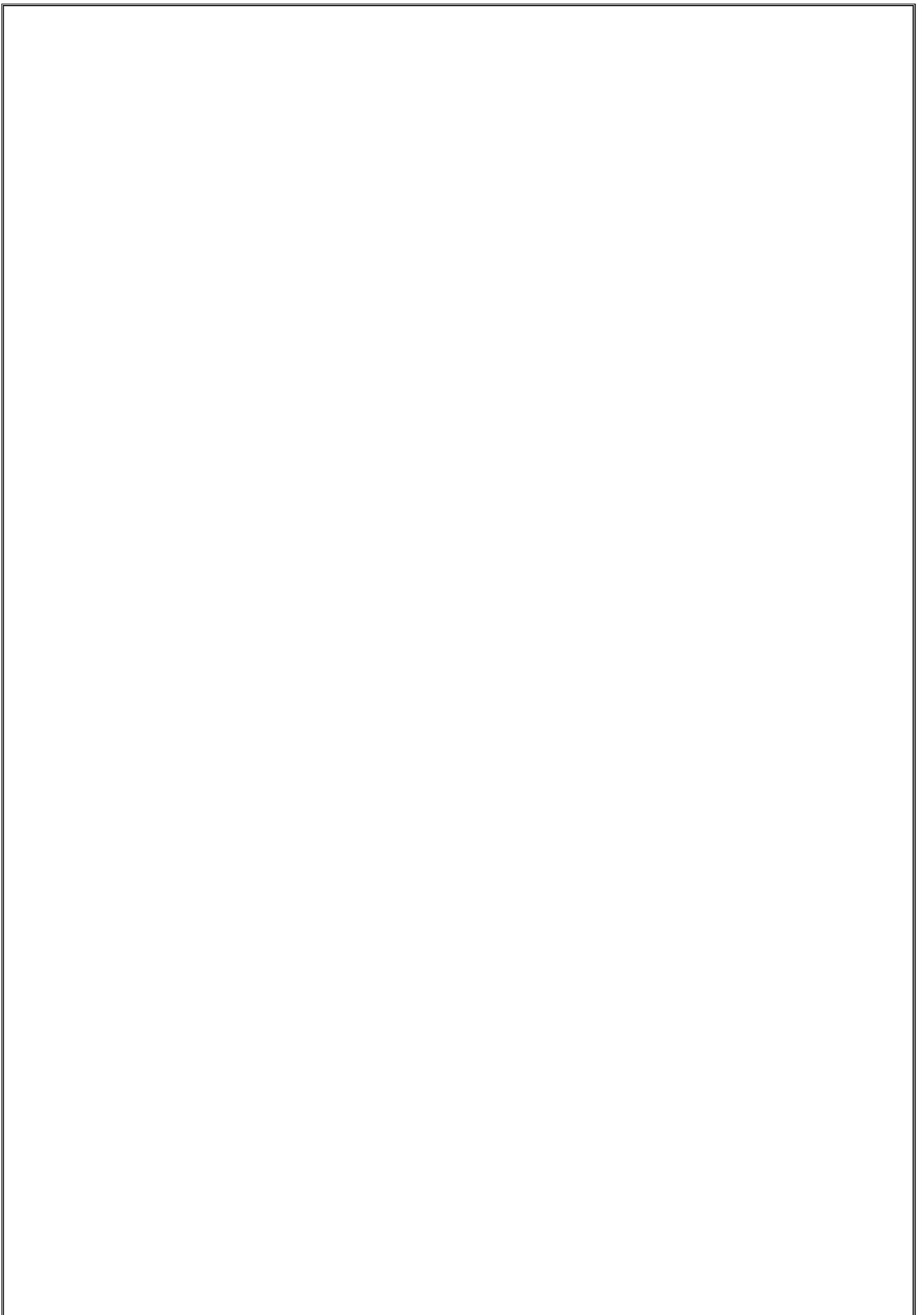
- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للبيانات المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

مراقب الحسابات

ع/ شركة أ. أ. للاستشارة

حسام القلال - خبير محاسب -



## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

**Société Industrielle Oléicole Sfaxienne Zitex « SIOS-ZITEX »**  
**Siège social : Route de Gabés, Km 2 Sfax**

La société SIOS-ZITEX publie, ci-dessous ses états financiers arrêtés au 30 septembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 mars 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Housseem KALLEL ( Cabinet 3 A Consulting).

**BILAN DEFINITIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

(En Dinars Tunisiens)

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>8 319 595</b>	<b>9 506 944</b>
Immobilisations incorporelles		41 643	41 643
Amortissements		39 517	36 515
	<b>3.1</b>	<b>2 126</b>	<b>5 129</b>
Immobilisations corporelles		6 649 991	6 494 843
Amortissements		5 623 572	5 596 717
	<b>3.2</b>	<b>1 026 419</b>	<b>898 127</b>
Immobilisations financières		7 852 374	9 137 124
Provisions		561 323	533 436
	<b>3.3</b>	<b>7 291 050</b>	<b>8 603 688</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 319 595</b>	<b>9 506 944</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		602 633	652 655
Provisions		55 233	55 233
	<b>3.4</b>	<b>547 400</b>	<b>597 422</b>
Clients et comptes rattachés		1 568 201	1 277 291
Provisions		175 446	175 446
	<b>3.5</b>	<b>1 392 755</b>	<b>1 101 845</b>
Autres actifs courants		2 271 473	548 612
Provisions		3 148	3 148
	<b>3.6</b>	<b>2 268 324</b>	<b>545 464</b>
Placements et autres actifs financiers		1 146	1 104
Provisions		-	-
	<b>3.7</b>	<b>1 146</b>	<b>1 104</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>3.8</b>	18 920	34 441
<b>Total des actifs courants</b>		<b>4 228 545</b>	<b>2 280 276</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>12 548 140</b>	<b>11 787 219</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**SIOS ZITEX****BILAN DEFINITIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

(En Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Capital social		2 425 000	2 425 000
Réserves et résultats reportés		7 482 128	7 764 724
Autres capitaux propres		-	-
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>3.9</b>	<b>9 907 128</b>	<b>10 189 724</b>
Résultat net de l'exercice		1 147 893	81 153
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>11 055 021</b>	<b>10 270 878</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions pour risques et charges		160 160	160 160
	<b>3.10</b>	<b>160 160</b>	<b>160 160</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>3.11</b>	355 323	362 382
Autres passifs courants	<b>3.12</b>	975 548	993 799
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>3.13</b>	2 089	-
		<b>1 332 960</b>	<b>1 356 182</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>1 493 120</b>	<b>1 516 342</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>12 548 140</b>	<b>11 787 219</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

## **SIOS ZITEX**

### **ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

(En Dinars Tunisiens)

	<b>NOTES</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>		<b>3 198 886</b>	<b>1 626 807</b>
Revenus	<b>4.1</b>	3 156 377	1 616 214
Autres produits d'exploitation	<b>4.2</b>	42 509	10 593
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		<b>2 816 663</b>	<b>1 758 560</b>
Variation des stocks de produits finis et encours		114 414 -	159 200
Achats de marchandises consommés			
Achats d'approvisionnements consommés	<b>4.3</b>	1 440 660	997 741
Charges du personnel	<b>4.4</b>	540 847	403 420
Dotations aux amortissements	<b>4.5</b>	54 295	47 472
Dotations aux provisions	<b>4.6</b>	27 888	13 443
Autres charges d'exploitation	<b>4.7</b>	638 560	455 684
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>382 224 -</b>	<b>131 752</b>
Charges financières nettes	<b>4.8</b>	6 075	15 521
Produits des placements	<b>4.9</b>	813 407	19 972
Autres pertes et gains ordinaires nets	<b>4.10</b>	-	212 338
		<b>1 189 556</b>	<b>85 036</b>
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>4.11</b>	36 228	3 283
<b>Contribution sociale de solidarité</b>		5 434	600
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>4.12</b>	<b>1 147 893</b>	<b>81 153</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

## **SIOS ZITEX**

### **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DE SIOS ZITEX**

**ARRETE AU 30/09/2024 (EXPRIME EN DINARS)**

	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
- Encaissements reçus des clients	2 861 484	1 528 001
- Sommes versées/reçues des sociétés du groupe	- 1 640 471	9 978
- Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux	- 489 823	- 318 259
- Sommes versées aux fournisseurs	- 2 161 928	- 1 068 454
- Sommes versées à l'Etat	- 94 578	- 62 008
- Intérêts payés	- 6 082	- 15 406
- Impôts sur les bénéfices	-	-
<i>FLUX DE TRES. PROVENANT DE L'EXPLOIT.</i>	<b>5.1 - 1 531 397</b>	<b>73 853</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 179 584	- 91 523
- DECAISS/ENCAISS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. FINANCIERES		
- DECAISSEM./ENCAISSEM. PROVENANT DE L'ACQUISIT./CESSION DE PLACEM.	-	419 913
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES	18 000	-
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. FINANCIERES	1 282 000	-
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVEST.</i>	<b>5.2 1 120 416</b>	<b>328 390</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
- ENCAISS.PROVENANT DE L' EMISSION D'ACTIONS		
- DIVIDENDES DISTRIBUES	- 346 841	- 109 719
- ENCAISSEMENT DIVIDENDES	740 212	
- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS		
- ENCAISSEMENT PROVENANT DES SUBVENTIONS D'INVEST.		
<i>FLUX DE TRESORERIE PROVEN.DES ACTIV.DE FINAN.</i>	<b>5.3 393 372</b>	<b>- 109 719</b>
<i>INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</i>		
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>- 17 610</b>	<b>292 525</b>
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE	34 441	- 258 084
TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE	16 831	34 441

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## **ARRETE AU 30/09/2024 (EXPRIME EN DINARS)**

### **1. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Industrielle Oléicole Sfaxienne Zitex (SIOS ZITEX) est une société anonyme de droit tunisien créée en 1960. Son capital s'élève au 30 Septembre 2024 à 2 425 000 dinars divisé en 242 500 actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

L'objet de la société est le raffinage des huiles alimentaires et la commercialisation des huiles d'olive.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

L'exercice social s'étend du 01 Octobre au 30 Septembre.

### **2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers sont préparés conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SIOS ZITEX pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **2.1 Unités monétaire**

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

#### **2.2 Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transit, les frais de livraison et les frais d'installation.

Elles sont amorties selon le mode linéaire.

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués conformément au Décret n°2008-492 du 25 février 2008 fixant les taux maximum des amortissements linéaires sont les suivants :

Construction	5%
Matériels industriels	15%
Matériels de transport	20%
Equipements de bureau	20%
Installations générales	10%
Matériel informatique	33%
Logiciel informatique	33%

Un coefficient de 2 est appliqué au taux d'amortissement du matériel industriel qui fonctionne à 3 équipes.

### **2.3 Titres de participation**

Les titres de participation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice les éventuelles moins-values par rapport à la valeur d'entrée font l'objet de provisions pour dépréciations.

### **2.4 Stocks**

Les matières consommables et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport et d'assurances liés au transit.

Les produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend le coût des matières utilisées et une quote des frais directs et indirects rattachés à la production

## **3. NOTES SUR LE BILAN**

### **Actifs**

#### **3.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Logiciels informatiques	41 643	41 643
Amortissement cumulés	39 517	36 515
Total	<b>2 126</b>	<b>5 129</b>

### **3.2 Immobilisations corporelles**

Le solde de cette rubriques s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Terrains	661 643	661 643
Constructions et aménagements de construction	1 412 760	1 368 381
Matériels Industriel	3 392 879	3 324 857
Outillage industriel	199 300	199 300
Station d'épuration des eaux	226 904	226 904
Matériels de transport	346 531	278 509
Installations générales	221 095	192 668
Installations Gaz Naturel	123 306	123 306
Equipement de bureau	63 761	54 080
Matériels informatiques	49 011	45 405
Divers équipements	20 822	19 791
<b>Total brut</b>	<b><u>6 649 991</u></b>	<b><u>6 494 843</u></b>
Amortissements cumulés	<u>5 623 572</u>	<u>5 596 717</u>
<b>Total net</b>	<b><u><u>1 026 419</u></u></b>	<b><u><u>898 127</u></u></b>

### **3.3 Immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Titres de participation	(*) 7 847 794	9 129 794
Obligations	-	-
Prêts au personnel	2 900	5 650
Dépôts et cautionnements	1 680	1 680
<b>Total brut</b>	<b><u>7 852 374</u></b>	<b><u>9 137 124</u></b>
Provisions sur titres de participations	<u>561 323</u>	<u>533 436</u>
<b>Total net</b>	<b><u><u>7 291 050</u></u></b>	<b><u><u>8 603 688</u></u></b>

(*)	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
ACTIONS AGROZITEX S.A	4 651 695	4 651 695
PARTS SOCIALES OLI-ZITEX	2 260 000	2 260 000
ACTIONS IMMOBILIERE ZITEX	117 000	1 399 000
ACTIONS STE AFRICAINE D'HUIL	699 500	699 500
ACTIONS SIOS DISTRIBUTION	15 000	15 000
Autres participations	104 599	104 599
	<b>7 847 794</b>	<b>9 129 794</b>

### **3.4 Stocks**

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Pièces de rechanges	415 301	361 220
Matières consommables	142 545	132 235
Produits finis et encours	44 787	159 200
<b>Total brut</b>	<b>602 633</b>	<b>652 655</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	55 233	55 233
<b>Total net</b>	<b>547 400</b>	<b>597 422</b>

### **3.5 Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Clients ordinaires	1 392 755	1 101 845
Clients douteux	175 446	175 446
<b>Total brut</b>	<b>1 568 201</b>	<b>1 277 291</b>
Provisions pour dépréciation clients douteu	175 446	175 446
<b>Total net</b>	<b>1 392 755</b>	<b>1 101 845</b>

### **3.6 Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Comptes d'Etat débiteurs	531 819	512 771
Fournisseurs débiteurs	5 894	15 988
Comptes de régularisation	93 643	19 853
Comptes courants des Sociétés de groupe	1 640 116	-
<b>Total brut</b>	<b>2 271 473</b>	<b>548 612</b>
Comptes courants SIOS DISTRIBUTION	90	-
Comptes courants OLI ZITEX	1 640 026	-
	<b>1 640 116</b>	<b>-</b>

### **3.7 Placements et autres actifs financiers**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Billets de trésor	-	-
Actions SICAV	1 107	1 065
Autres	39	39
<b>Total brut</b>	<b>1 146</b>	<b>1 104</b>
Provisions pour dépréciations des placements	-	-
<b>Total net</b>	<b>1 146</b>	<b>1 104</b>

### **3.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Chèques à encaisser	13 202	4 489
Banques	5 594	29 466
Caisse	124	485
<b>Total brut</b>	<b>18 920</b>	<b>34 441</b>

## PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

### 3.9 CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Septembre 2024 à 11 055 021 DT contre 10 270 878DT au 30 Septembre 2023. L'évolution de chaque rubrique est détaillée en annexe 2.

Les réserves figurant parmi les capitaux propres au 30 septembre 2024 se détaillent ainsi:

Fonds propres figurant au bilan clos au 30-09-2024	30/09/2024
RESERVE LEGALE	242 500
Reserves régis par le point 7 de l'article 19 de la loi de finances n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	4 686 269
Reserves non régis par le point 7 de l'article 19 de la loi de finances n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	667 762
RESERVES SPECIALES DE REEVALUATION	1 287 623
<b>TOTAL</b>	<b>6 884 153</b>

### 3.10 Provisions pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Septembre 2024 à 160 160 DT et qui correspondent à des risques généraux.

### 3.11 Fournisseurs et comptes rattachés:

Cette rubrique se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Fournisseurs d'exploitation	314 383	230 699
Fournisseurs, effets à payer	40 939	131 683
<b>Total</b>	<b>355 323</b>	<b>362 382</b>

### **3.12 Autres passifs courants :**

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Personnel et comptes rattachés	50	30 260
Etat, impôts et taxes	512 771	13 822
Créditeurs divers	(1) 731 710	885 073
Comptes de régularisation	- 268 984	64 644
<b>Total</b>	<b><u>975 548</u></b>	<b><u>993 799</u></b>

(1) Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Dividendes à payer	692 658	675 749
CNSS	19 948	21 773
Autres	19 104	187 552
<b>Total</b>	<b><u>731 710</u></b>	<b><u>885 073</u></b>

### **3.13 Concours bancaires et autres passifs financiers:**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Échéance à moins d'un an/emprunt LT	-	-
Banques	2 089	-
<b>Total</b>	<b><u>2 089</u></b>	<b><u>-</u></b>

## **4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

### **4.1 Revenus:**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Revenus d'exploitation	2 275 692	1 219 439
Transport et autres revenus	880 685	396 776
<b>Total</b>	<b><u>3 156 377</u></b>	<b><u>1 616 214</u></b>

#### **4.2 Autres produits d'exploitation:**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Amortissement de la subvention d'investissement	-	-
Jetons de présence reçus	3 750	3 750
Subventions d'exploitation	-	-
<b>Total</b>	<b><u>42 509</u></b>	<b><u>10 593</u></b>

#### **4.3 Achats d'approvisionnements consommés**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Achats matières consommables	367 886	272 611
Achats Pièces de rechange	77 544	80 041
Electricité, Eaux et Gaz naturel	1 005 305	573 450
Autres Achats	54 316	29 777
Variations des Stocks	- 64 391	41 862
<b>Total</b>	<b><u>1 440 660</u></b>	<b><u>997 741</u></b>

#### **4.4 Charges de personnel:**

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Septembre 2024 à 540 847 DT contre 403 420 DT au 30 Septembre 2023.

#### **4.5 Dotations aux amortissements:**

La dotation aux amortissements de l'exercice s'élève à 54 295 DT contre 47 472 DT au 30 Septembre 2023.

#### **4.6 Dotations aux provisions:**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Provisions pour dépréciation des titres	27 888	13 443
Provisions pour risques et charges	-	-
<b>Total</b>	<b><u>27 888</u></b>	<b><u>13 443</u></b>

#### **4.7 Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Entretiens et réparations	122 562	131 390
Assurances	9 621	9 005
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	284 113	126 348
Frais de transport et de transit	107 123	55 184
Commissions bancaires	4 170	2 159
Impôts et taxes	14 670	10 359
Jetons de présence	17 625	20 000
Autres	78 676	101 239
<b>Total</b>	<b><u>638 560</u></b>	<b><u>455 684</u></b>

#### **4.8 Charges financières nettes :**

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Intérêts des comptes courants	6 117	14 965
Intérêts sur dettes sociétés du groupe	-	-
Pertes de changes	-	584
Gains de changes	- 43	- 28
<b>Total</b>	<b><u>6 075</u></b>	<b><u>15 521</u></b>

#### **4.9 Produits des placements :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Dividendes reçus	727 547	59
Revenus/ titres	12 665	19 913
Intérêts sur créances sociétés du groupe	73 195	-
<b>Total</b>	<b><u>813 407</u></b>	<b><u>19 972</u></b>

#### **4.10 Autres pertes et gains ordinaires nets :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Reprise sur provisions	-	169 366
Gains exceptionnels nets	-	42 972
	<b><u>-</u></b>	<b><u>212 338</u></b>

#### **4.11 Impôts sur les sociétés :**

La société est soumise au taux d'imposition de 20%.

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 Septembre 2024 à 36 228DT contre 3 283 DT au 30 Septembre 2023.

#### **4.12 Résultat de l'exercice :**

Le résultat réalisé au 30 septembre 2024 s'élève à un bénéfice de 1 147 893 dinars contre un bénéfice de 81 153 dinars au 30 septembre 2023.

### **5. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

#### **5.1 Flux d'exploitation :**

##### **\* Encaissements reçus des clients**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Encaissements reçus des clients	2 861 484	1 528 001
<b>Total</b>	<b><u>2 861 484</u></b>	<b><u>1 528 001</u></b>

##### **\*Sommes versées aux fournisseurs**

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Sommes versées aux fournisseurs	2 161 928	1 068 454
<b>Total</b>	<b><u>2 161 928</u></b>	<b><u>1 068 454</u></b>

##### **\* Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Salaires et compléments de salaires versés	470 050	241 170
Déclarations Sociales payées	19 774	77 088
<b>Total</b>	<b><u>489 823</u></b>	<b><u>318 259</u></b>

##### **\* Sommes versées à l'Etat**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b><u>30/09/2024</u></b>	<b><u>30/09/2023</u></b>
Etats impôts et taxes payés	94 578	62 008
<b>Total</b>	<b><u>94 578</u></b>	<b><u>62 008</u></b>

#### **5.2 Flux d'investissement :**

**\* Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Bâtiments	44 349	-
Matériels pour raffinage	-	-
Autres investissements	135 235	91 523
<b>Total</b>	<b>179 584</b>	<b>91 523</b>

**5.3 Flux de financement :**

**\* Dividendes distribués**

Ce montant correspond essentiellement aux dividendes décidés par les assemblées générales qui ont été distribués aux actionnaires.

**\* Dividendes encaissés**

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
- ENCAISSEMENT DIVIDENDES	740 212	-
	<b>740 212</b>	<b>-</b>

## **6. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

### **6.1 Ventes :**

Au cours de cet exercice la société n'a pas réalisé de vente pour les sociétés du groupe

### **6.2 Achats :**

Les achats réalisés au cours de cet exercice avec les sociétés du groupe totalisent un montant de 37 606 Dinars et comprennent des achats et des prestations de service auprès des sociétés AGRO ZITEX .

### **6.3 Dividendes :**

Au cours de cet exercice, la société a bénéficié d'un montant de 727 480 Dinars au titre de dividendes auprès des sociétés du groupe (STE ZITEX IMMOBILIERE).

### **6.3 Intérêts sur créances sociétés du groupe :**

Au cours de l'exercice, la société a bénéficié de produits financiers de 73 195 Dinars représentant des intérêts en rémunération des comptes courants débiteurs des sociétés de groupe.

## **7. INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET LES EVENEMENTS POSTERIEURES A LA DATE DE CLOTURE**

La société n'a pas d'engagement hors bilan .

## TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024

(En Dinars Tunisiens)

	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENT				VCN
	30/09/2023	Acquisitions	Cession et	30/09/2024	30/09/2023	Régularisations		30/09/2024	
			Mise au rebut ou reclassement			Dotations	Cessions		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>41 643</b>	-	-	<b>41 643</b>	<b>36 515</b>	<b>3 003</b>	-	<b>39 517</b>	<b>2 126</b>
Logiciels informatiques	41 643			41 643	36 515	3 003		39 517	5 129
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>6 494 843</b>	<b>179 584</b>	<b>24 437</b>	<b>6 674 428</b>	<b>5 596 717</b>	<b>51 292</b>	<b>24 437</b>	<b>5 623 572</b>	<b>1 050 855</b>
Terrains	661 643			661 643	-			-	661 643
Constructions et Aménagement	1 368 381	44 379	-	1 412 760	1 366 550	1 053		1 367 602	45 158
Matériels et Outillages Industriels	3 524 626			3 524 626	3 318 767	39 045		3 357 812	166 814
Station d'épuration des eaux	226 904	-		226 904	226 904			226 904	-
Matériel de transport	278 509	92 458	24 437	370 967	278 509	3 758	24 437	257 830	113 137
Installation Gaz Naturel	123 306	-		123 306	123 306			123 306	-
Agencem., aménagement et insall.	192 668	28 427		221 095	175 156	3 507		178 663	42 432
Equipement de bureau	54 080	9 682		63 761	53 955	568		54 522	9 239
Matériels Informatiques	44 936	3 606		48 542	43 763	1 479		45 241	3 301
Divers Equipements	19 791	1 031		20 822	9 807	1 883		11 690	9 132
<b>Total</b>	<b>6 536 487</b>	<b>179 584</b>	<b>24 437</b>	<b>6 716 071</b>	<b>5 633 231</b>	<b>54 295</b>	<b>24 437</b>	<b>5 663 089</b>	<b>1 052 982</b>

## ARRETE AU 30/09/2024 (EXPRIME EN DINARS)

(En Dinars Tunisiens)

RUBRIQUE	30/09/2023	Affection réserve légale	Affection réserve extra ordinaire	Intégration report à nouveau	Subventions reçues	Affectation dividendes distribués	Réduction du capital par annulation d'actions propres	Résultat de l'exercice	Amort. de la subvention	30/09/2024
Capital social	2 425 000	-	-	-	-	-	-	-	-	2 425 000
Réserve légale	242 500	-	-	-	-	-	-	-	-	242 500
Réserve Extraordinaires	5 145 801	-	-	-	-	-	-	-	-	5 145 801
Autres réserves	568 980	-	-	-	-	363 750	-	-	-	205 230
Réserves de réévaluation	1 287 622	-	-	-	-	-	-	-	-	1 287 622
Résultats reportés	519 821	-	-	81 153	-	-	-	-	-	600 975
Résultats de l'exercice	81 153	-	-	81 153	-	-	-	1 147 893	-	1 147 893
Subv. d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10 270 878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>363 750</b>	<b>-</b>	<b>1 147 893</b>	<b>-</b>	<b>11 055 021</b>

**ARRETE AU 30/09/2024 (EXPRIME EN DINARS)****SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION****(En Dinars Tunisiens)**

Soldes intermédiaires de gestion				
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Ventes de marchandises				
Coût d'achat des marchandises vendues				
<b>Marge commerciale</b>	-	-	-	-
Production vendue	3 156 377	1 616 214	2 867 271	2 088 233
Production stockée (ou destockage)	(114 414)	159 200	-	(6 000)
Production immobilisée				
<b>Production de l'exercice</b>	<b>3 041 963</b>	<b>1 775 414</b>	<b>2 867 271</b>	<b>2 082 233</b>
Achats consommés	(1 440 660)	(997 741)	(1 552 301)	(907 960)
<b>Marge sur coût matières</b>	<b>1 601 303</b>	<b>777 674</b>	<b>1 314 970</b>	<b>1 174 272</b>
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-	-
Charges de personnel	(540 847)	(403 420)	(501 076)	(479 878)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 060 457</b>	<b>374 254</b>	<b>813 894</b>	<b>694 394</b>
Autres produits	42 509	10 593	7 935	21 299
Dotations aux amortissements et aux provisions	(82 183)	(60 915)	(164 384)	(136 675)
Autres charges	(638 560)	(455 684)	(422 708)	(416 622)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>382 224</b>	<b>(131 752)</b>	<b>234 737</b>	<b>162 396</b>
Produits financiers	813 407	19 972	26 414	27 894
Charges financières	(6 075)	(15 521)	(10 919)	(10 423)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 189 556</b>	<b>(127 302)</b>	<b>250 231</b>	<b>179 866</b>
Produits exceptionnels	-	212 338	9 317	33 972
Charges exceptionnelles	-			
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 189 556</b>	<b>85 036</b>	<b>259 548</b>	<b>213 839</b>
Impôts sur les bénéfices	(41 663)	(3 883)	(6 269)	(4 414)
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 147 893</b>	<b>81 153</b>	<b>253 279</b>	<b>209 425</b>

تونس في 13 مارس 2025

التقرير العام لمراقب الحسابات  
السنة المالية 2023-2024

مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس

تنفيذاً لمهمّة مراقبة الحسابات التي كلفنا بها الجلسة العامة العادية المنعقدة في 31 مارس 2023، نقدّم لعنايتكم تقريرنا العام حول حسابات السنّة الماليّة 2024/2023 الممتدّة من 1 أكتوبر 2023 - الى غاية 30 سبتمبر 2024.

قمنا بالتدقيق في القوائم المالية الملحقة للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، التي وقع اعدادها من طرف مجلس الادارة وهي تتضمن الموازنة وقائمة الانتاج وجدول التدفقات النقدية المتعلقة بالسنة المالية 2024 /2023 والايضاحات المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية المطبقة وايضاحات أخرى.

بلغت نتائج الشركة خلال السنة المالية 2024/2023 أرباحاً قدرها 1.147.893 دينار، مقابل أرباح قدرها 81.153 دينار بالنسبة لسنة 2023/2022. نعتقد بأن التدقيق الذي قمنا به يوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

**إبداء الرأي**

إعتباراً لما أوليناه من عناية في القيام بمهمّتنا، وحسب رأينا فإنّ القوائم المالية للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثّل بعدالة من كافّة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في 30 سبتمبر 2024 ونتيجة نشاطها وتدقّقاتها النقدية لسنة 2024/2023، وفقاً للقانون التونسي المتعلّق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

**تبريرات حول الرأي**

لقد قمنا بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المطبقة في تونس. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للسلوك الأخلاقي للمحاسبين ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية، وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات. نعتقد بأن عملية التدقيق قد وفّرت أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

**مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية**

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للقانون وللمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو عن الخطأ. عند إعداد البيانات المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الإستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالإستمرارية واستخدام أساس الإستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تخفيض نشاط الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك. إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

### مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناشئة عن الغش أو عن الخطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سيكتشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الإحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، من الممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين على أساس هذه البيانات المالية. نقوم بممارسة الإجتهد المهني كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلا التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواءً كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الإخطاء الجوهرية الناتجة عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز الرقابة.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

- الإستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس الإستمرارية المحاسبي وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون بلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للبيانات المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

## تقرير حول الواجبات القانونية والترتيبية الأخرى

- تطبيقاً لمقتضيات الفقرة الأولى من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بالتحقق من صحة المعلومات عن حسابات الشركة التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة والخاصة بسنة 2024/2023، وبرأينا فهي لا تستوجب منا إبداء ملاحظات خاصة.

- تطبيقاً للفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 والفقرة الثانية من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام الرقابة الداخلية، وهي موضوع تقرير مستقل قدم لمجلس الإدارة.

- تمسك الشركة بنفسها حسابات الأسهم التي تصدرها وهي مطابقة للتشريع الجاري به العمل.

مراقب الحسابات  
ع/ شركة أأل للاستشارة  
حسام القلال – خبير محاسب -

**التقرير المتعلق بالاتفاقات المنصوص عليها بالفصلان 200 و475 من مجلة  
الشركات التجارية والخاصة بالسنة المالية 2023/2022**

**مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس**

تطبيقا للفصلان 200 و475 من مجلة الشركات التجارية، نقدم لكم التقرير المتعلق بالاتفاقات المشار إليها. تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من خضوع تلك الاتفاقيات للاجراءات القانونية للترخيص والمصادقة وكذلك من صحة وسلامة تدوينها بالقوائم المالية. ان البحث الدقيق وبصفة موسعة عن تلك الاتفاقيات ليس من مشمولات أعمالنا ولا ابداء الرأي حول مدى جدوى وضرورة ابرام تلك الاتفاقيات، بل تنحصر مهمتنا في اعلامكم بخصياتها وبأهم بنودها وذلك بالاعتماد على ما وقع اعلامنا به من طرف الهياكل المختصة بالشركة وعلى أعمال التدقيق التي نقوم بها. من خلال ما وقع اعلامنا به من طرف الهياكل المختصة واطلاعنا على محاضر اجتماعات مجلس الادارة تبين لنا أنه تم الترخيص في الحسابات الجارية والاتفاقات المبرمة كما يلي :

**عمليات مع الادارة العامة وأعضاء المجلس**

- 1- صرف بدل الحضور السنوية بمقدار 2.000 دينار صافي لكل عضو المقررة من طرف الجلسة العامة.
- 2- تم، لفائدة عضوان من مجلس الادارة، صرف مبلغ ب3.750 دينار متأتية من شركة "أفروزيتاكس" وذلك مقابل حضورهما الاجتماعات وتمثيل الشركة.
- 3- تم بالموازنة تسجيل منحة الامضاء المزدوج لعضو المجلس تطبيقا لقرارات الجلسة العامة أي 6.000 دينار صافية عن كل سنة.
- 4- بلغت مرتبات المدير العام للشركة مقداراً سنوياً خام قدره 36.494 دينار.

مراقب الحسابات  
ع/ شركة أ أ للاستشارة  
حسام القلال - خبير محاسب -

## Etats financiers annuels de SICAV

### UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **10 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M.Wael KETATA.

#### **BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024** (Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	1 663 949	1 326 419
Actions et droits rattachés		1 663 949	1 326 419
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		394 055	273 426
Disponibilités		394 055	273 426
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 058 004</b>	<b>1 599 845</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	5	7 236	5 844
Autres créditeurs divers	6	30 509	24 897
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>37 745</b>	<b>30 742</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	7	1 981 324	1 550 316
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		38 935	18 787
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 020 259</b>	<b>1 569 103</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 058 004</b>	<b>1 599 845</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	8	87 792	73 528
Dividendes		87 792	73 528
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>87 792</b>	<b>73 528</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	9	(25 544)	(21 357)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>62 248</b>	<b>52 170</b>
<b>Autres charges</b>	10	(30 120)	(28 946)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>32 128</b>	<b>23 224</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		6 807	(4 438)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>38 935</b>	<b>18 787</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(6 807)	4 438
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		140 632	112 828
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		16 116	(37 793)
Frais de négociation de titres		(3 777)	(1 859)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>185 099</b>	<b>96 401</b>

**UNION FINANCIERE UNIVERS ACTIONS SICAV**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Année 2024	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	185 099	96 401
Résultat d'exploitation	32 128	23 224
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	140 632	112 828
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	16 116	(37 793)
Frais de négociation de titres	(3 777)	(1 859)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	266 057	254 114
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	710 392	493 800
- Régularisation des sommes non distribuables	27 022	-
- Régularisation des sommes distribuables	18 344	(45 400)
<b>Rachats</b>		
- Capital	(448 584)	(208 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(29 580)	-
- Régularisation des sommes distribuables	(11 537)	14 614
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>451 156</b>	<b>350 515</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	1 569 103	1 218 588
En fin de l'exercice	2 020 259	1 569 103
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	16 385	13 536
En fin de l'exercice	19 152	16 385
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,485</b>	<b>95,764</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>10,15%</b>	<b>6,37%(*)</b>

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS

LE 31 Décembre 2024

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UNIVERS ACTIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019, 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 24 Février 2000 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 janvier 2000.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNIVERS ACTIONS 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%.

La gestion de l'UNIVERS ACTIONS SICAV est confiée à la Société « L'UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI BOURSE » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers annuels 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.

#### **3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2024.

### **3.3-Evaluation des autres placements**

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

### **3.4- 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

### **Note 4 : PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 1.663.949 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre des titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
	<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>1 485 961</b>	<b>1 663 949</b>	<b>82,36%</b>
	<b>Actions</b>		<b>1 485 961</b>	<b>1 663 949</b>	<b>82,36%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	3 745	176 485	192 512	9,53%
TN0001800457	BIAT	1 828	143 652	171 428	8,49%
TN0002200053	BT	22 000	111 210	113 278	5,61%
TN0007670011	DELICE HOLDING	9 700	142 079	157 751	7,81%
TN0007570013	EURO CYCLE	9 949	235 030	117 030	5,79%
TN0007740012	SAMI	30 674	113 290	178 523	8,84%
TN0001100254	SFBT	16 500	193 791	192 258	9,52%
TN0006560015	SOTUVER	9 395	31 321	119 241	5,90%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879	126 124	6,24%
TN0007610017	SAH	8 000	77 239	80 936	4,01%
TN0007300015	ARTES	20 000	131 021	162 100	8,02%
TN0004700100	ATL	12 454	47 964	52 768	2,61%
	<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1 485 961</b>	<b>1 663 949</b>	<b>82,36%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>80,85%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2024 sur le poste « portefeuille-titres » se détaillent comme suit :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
<b><u>Soldes au 31 décembre 2023</u></b>	<b>1 289 064</b>	<b>37 355</b>	<b>1 326 419</b>	<b>-</b>
* <b><u>Acquisitions de l'exercice</u></b>				
Actions	698 462		698 462	
* <b><u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b>				
Actions	(501 565)		(501 565)	16 116
* <b><u>Variations des plus ou moins-values latentes</u></b>				
Actions		140 632	140 632	
<b><u>Soldes au 31 décembre 2024</u></b>	<b>1 485 961</b>	<b>177 987</b>	<b>1 663 949</b>	<b>16 116</b>

#### NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 7.236 dinars contre 5.844 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	2 066	1 670
Dépositaire	517	417
Distributeurs	4 653	3 757
<b>TOTAL</b>	<b>7 236</b>	<b>5 844</b>

#### NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 30.509 dinars contre 24.897 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
CMF	164	140
Charges à payer	30 345	24 757
<b>TOTAL</b>	<b>30 509</b>	<b>24 897</b>

## NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2023

Montant	1 550 316
Nombre de titres	16 385
Nombre d'actionnaires	38

### Souscriptions réalisées

Montant	710 392
Nombre de titres émis	7 508
Nombre d'actionnaires nouveaux	3

### Rachats effectués

Montant	(448 584)
Nombre de titres rachetés	(4 741)
Nombre d'actionnaires sortants	(6)

### Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	(5 731)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	140 632
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	16 116
Frais de négociation de titres	(3 777)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	18 787
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	3 173

### Capital au 31-12-2024

Montant	1 981 324
Nombre de titres	19 152
Nombre d'actionnaires	35

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 avril 2024.

## NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 87.792 dinars, contre un solde de 73.528 dinars au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
<b><u>Dividendes</u></b>		
- des actions	87 792	73 528
<b>TOTAL</b>	<b>87 792</b>	<b>73 528</b>

**NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 25.544 dinars, contre un solde de 21.357 dinars durant l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Rémunération du gestionnaire	7 298	6 102
Rémunération du dépositaire	1 825	1 526
Rémunération des distributeurs	16 421	13 730
<b>TOTAL</b>	<b>25 544</b>	<b>21 357</b>

**NOTE 10 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 30.120 dinars contre un solde de 28.946 dinars en 2023 et se détaille ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Redevance CMF	1 825	1 526
Services bancaires et assimilés	2 208	1 875
Taxes	562	527
Frais de publications	6 004	5 496
Honoraires CAC	7 141	7 142
Jetons de Présence	10 000	10 000
Autres	2 380	2 381
<b>TOTAL</b>	<b>30 120</b>	<b>28 946</b>

## NOTE 11 : AUTRES INFORMATIONS

### 11.1 Données par action et ratios pertinents

<u>Données par action</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revenus des placements	4,584	4,487	4,579	3,715	0,853
Charges de gestion des placements	(1,334)	(1,303)	(1,293)	(1,259)	(1,221)
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>3,250</b>	<b>3,184</b>	<b>3,286</b>	<b>2,456</b>	<b>(0,368)</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	(1,573)	(1,767)	(2,007)	(1,882)	(2,211)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>1,678</b>	<b>1,417</b>	<b>1,279</b>	<b>0,574</b>	<b>(2,579)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,355	(0,271)	(0,017)	0,021	0,095
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,033</b>	<b>1,147</b>	<b>1,262</b>	<b>0,596</b>	<b>(2,484)</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	7,343	6,886	0,248	3,795	0,253
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,841	(2,307)	0,981	(2,085)	(6,303)
Frais de négociation de titres	(0,197)	(0,113)	(0,239)	(0,052)	(0,076)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation de titres (2)</b>	<b>7,987</b>	<b>4,466</b>	<b>0,989</b>	<b>1,658</b>	<b>(6,126)</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>9,665</b>	<b>5,883</b>	<b>2,268</b>	<b>2,232</b>	<b>(8,705)</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>7,987</b>	<b>4,466</b>	<b>0,989</b>	<b>1,658</b>	<b>(6,126)</b>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,299)	0,126	(0,036)	(0,168)	0,657
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>7,688</b>	<b>4,592</b>	<b>0,953</b>	<b>1,490</b>	<b>(5,469)</b>
Distribution de dividende	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	105,485	95,764	90,025	87,81	85,724
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
<u>Données par action</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,33%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%
Autres charges / actif net moyen	1,56%	1,90%	2,17%	2,09%	2,54%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,02%	1,52%	1,38%	0,64%	(2,96%)

## **11.2 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

### ***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de l'UBCI-UNIVERS ACTION SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UNION CAPITAL" EX "COFIB CAPITAL" ayant absorbé "UBCI BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération du dépositaire :***

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération des distributeurs :***

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assure la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UBCI et l'UNION CAPITAL perçoivent une rémunération de 0,9% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

**I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

***Opinion***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 2.058.004 dinars, un actif net de 2.020.259 dinars et un bénéfice de l'exercice de 185.099 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

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.

***Paragraphe d'observation***

Les valeurs en portefeuille-titres représentent au 31 Décembre 2024, 80,85% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 19,15% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

***Rapport de gestion***

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de

gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### ***Responsabilités 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 internationales 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

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.

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2024.

**2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- L'«UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV» a conclu avec l'Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie «UBCI» une convention de dépôt, aux termes de laquelle «UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV» confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'«UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV».

Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale. Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 1.825 dinars.

- L'«UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV» a conclu avec l'intermédiaire en bourse UBCI Bourse ayant été absorbée par l'« UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » une convention aux termes de laquelle UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV confie à l'intermédiaire en bourse une mission de gestionnaire couvrant :

- La gestion du portefeuille de la SICAV ;
- L'exécution des ordres de Bourse de la SICAV ;
- La gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative ;
- La préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UNION CAPITAL prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UNION CAPITAL : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin de CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées Générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel de l'« UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV».

Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale. Ces commissions s'élèvent au titre de 2024 à 7.298 dinars.

- L'« UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » a conclu avec UBCI et UNION CAPITAL des conventions de distribution aux termes desquelles «UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV» confie à UBCI et UNION CAPITAL la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs au prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'« UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2024, ces commissions s'élèvent à 16.421 dinars.

### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 10.000 dinars.

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

## Etats financiers annuels de SICAV

### UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **10 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M.Wael KETATA.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>NOTE</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	44 301 158	45 437 616
Obligations et valeurs assimilées		44 301 158	45 437 616
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		14 609 235	14 315 378
Placements monétaires	5	14 609 235	14 315 378 (*)
<b>Créances d'exploitation</b>	6	8 047	427 759 (*)
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>58 918 440</b>	<b>60 180 753</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	133 327	131 216
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	27 505	22 300
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>160 832</b>	<b>153 515</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	55 163 806	56 580 560
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		510	313
Sommes distribuables de l'exercice		3 593 292	3 446 364
<b>ACTIF NET</b>		<b>58 757 608</b>	<b>60 027 238</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>58 918 440</b>	<b>60 180 753</b>

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		Année	Année
	NOTE	2024	2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	3 068 665	3 057 234
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 068 665	3 057 234
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	559 123	388 050 (*)
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	633 523	509 475 (*)
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>4 261 311</b>	<b>3 954 759</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(528 362)	(517 411)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>3 732 949</b>	<b>3 437 348</b>
<b>Autres charges</b>	14	(90 418)	(85 793)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 642 531</b>	<b>3 351 555</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(49 239)	94 810
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>3 593 292</b>	<b>3 446 364</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		49 239	(94 810)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		183 500 (**)	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(158 937) (**)	38 826
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>3 667 094</b>	<b>3 390 381</b>

(\*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique.

(\*\*) Retraité pour les besoins de comparabilité

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Année 2024	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>		
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	3 667 094	3 390 381
Résultat d'exploitation	3 642 531	3 351 555
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	183 500 (*)	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(158 937) (*)	38 826
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	(3 280 092)	(2 494 484)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(1 656 632)	(336 978)
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	29 501 621	34 005 900
- Régularisation des sommes non distribuables	6 823	(193 270)
- Régularisation des sommes distribuables	1 384 087	1 547 328
<b>Rachats</b>		
- Capital	(30 942 541)	(34 274 400)
- Régularisation des sommes non distribuables	(7 220)	196 042
- Régularisation des sommes distribuables	(1 599 402)	(1 618 577)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 269 630)</b>	<b>558 918</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	60 027 238	59 468 320
En fin de l'exercice	58 757 608	60 027 238
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	568 860	571 545
En fin de l'exercice	554 373	568 860
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,989</b>	<b>105,521</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>6,18%</b>	<b>5,89%</b>

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 15 septembre 1993 à l'initiative de l'« UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 08 Avril 1992.

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, UNION FINANCIERE ALYSSA 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%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex COFIB CAPITAL ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

### **3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 31 décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » 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 de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- 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 pension ».

- 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 ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **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 l'exercice.

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

## NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 44.301.158 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>			<b>43 002 660</b>	<b>44 301 158</b>	<b>75,40%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>13 713 960</b>	<b>14 238 696</b>	<b>24,23%</b>
TN0003400330	AMENBANK2008(B)	20 000	400 000	413 808	0,70%
TN0003400405	AMENBANKSUB2010	18 000	119 160	121 996	0,21%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	600 000	609 995	1,04%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	13 010	1 040 800	1 115 328	1,90%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	20 000	1 600 000	1 628 893	2,77%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	3 000	180 000	183 985	0,31%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	3 000	180 000	184 275	0,31%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	10 000	800 000	813 696	1,38%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	10 000	1 000 000	1 066 214	1,81%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	100 000	100 786	0,17%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	6 500	130 000	131 480	0,22%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	10 000	800 000	852 778	1,45%
TNAQSF8MK1W1	HL 2024-1 A 10.7%	10 000	1 000 000	1 058 630	1,80%
TN0002102143	TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	400 000	430 291	0,73%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	4 100	164 000	173 100	0,29%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 10%	10 000	600 000	609 469	1,04%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	10 000	1 000 000	1 024 395	1,74%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	20 000	1 600 000	1 712 254	2,91%
	ATL 2024-2 10.35 %	5 000	500 000	502 495	0,86%
	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	15 000	1 500 000	1 504 828	2,56%
<b>Emprunt National</b>			<b>23 500 000</b>	<b>24 012 057</b>	<b>40,87%</b>
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	30 000	3 000 000	3 029 595	5,16%

TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000	3 027 774	5,15%
TN4A4WPDZOC1	E.NAT T3-22 CAT C 9.6%	50 000	5 000 000	5 112 570	8,70%
TNIZ090I5G66	E.NAT T3-22 CAT C T+2.4%	50 000	5 000 000	5 121 707	8,72%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	15 000	1 500 000	1 535 908	2,61%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	12 500	1 250 000	1 294 362	2,20%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000	3 884 597	6,61%
	EMP NAT 2024 T4 CB TV	10 000	1 000 000	1 005 544	1,71%
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>5 788 700</b>	<b>6 050 405</b>	<b>10,30%</b>
TN0008000606	BTA-04-2028	1 000	935 200	1 019 966	1,74%
TN0008000580	BTA-10-2026	5 000	4 853 500	5 030 439	8,56%
<b>TOTAL</b>			<b>43 002 660</b>	<b>44 301 158</b>	<b>75,40%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>					<b>75,19%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2024 sur le poste Portefeuille-titres, se détaillent comme suit :

	<u>Coût</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Plus (moins)</u>	<u>Valeur</u>	<u>Plus (moins)</u>
	<u>d'acquisition</u>	<u>courus nets</u>	<u>values latentes</u>	<u>au 31 décembre</u>	<u>values réalisées</u>
<b><u>Soldes au 31 décembre 2023</u></b>	<b>43 896 666</b>	<b>1 213 178</b>	<b>327 772</b>	<b>45 437 616</b>	
<b>* <u>Acquisitions de l'exercice</u></b>					
Obligations de sociétés	5 000 000			5 000 000	
Emprunt national	2 500 000			2 500 000	
<b>* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b>					
Annuités et cession obligations de sociétés	(3 577 506)			(3 577 506)	
Bons du trésor assimilables	(4 816 500)			(4 816 500)	183 500
<b>* <u>Variations des plus ou moins-values latentes</u></b>					
Obligations de sociétés					
Bon du trésor assimilables			(158 937)	(158 937)	
<b>* <u>Variations des intérêts courus</u></b>					
		(83 515)		(83 515)	
<b><u>Solde au 31 décembre 2024</u></b>	<b>43 002 660</b>	<b>1 129 663</b>	<b>168 835</b>	<b>44 301 158</b>	<b>183 500</b>

## NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 14.609.235 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
	<b>Dépôts à vue</b>	<b>1 586 711</b>	<b>1 801 456</b>	<b>3,07%</b>
	UBCI	1 586 711	1 801 456	3,07%
	<b>Certificats de dépôt</b>	<b>6 826 019</b>	<b>6 960 736</b>	<b>11,85%</b>
TNQYL94W68X5	Certificat de dépôt BTE au 13/02/2025 à 10,5% 100 jours	1 956 799	1 981 133	3,37%
TN7KM8VNM1N9	Certificat de dépôt BTL au 15/01/2025 à 10,14% 120 jours	1 947 688	1 993 716	3,39%
TNODN58D5B90	Certificat de dépôt BTL AS au 22/01/2025 à 10,14% 120 jours	2 921 532	2 985 887	5,08%
	<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>5 749 088</b>	<b>5 847 043</b>	<b>9,95%</b>
	Pension livrée BNA AS au 03/01/2025 à 8.6% pour 70 jours	999 019	1 015 240	1,73%
	Pension livrée BTE AS au 03/02/2025 à 8.99% pour 97 jours	2 000 069	2 031 773	3,46%
	Pension livrée BTL AS au 02/01/2025 à 9.3% pour 90 jours	2 000 000	2 045 971	3,48%
	Pension livrée BTL AS au 10/01/2025 à 9.3% pour 30 jours	750 000	754 059	1,28%
	<b>TOTAL</b>	<b>14 161 818</b>	<b>14 609 235</b>	<b>24,86%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>24,80%</b>

## NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 8.047 dinars contre 427.759 dinars au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	8 047	10 319
Sommes à l'encaissement	-	417 440
<b>Total</b>	<b>8 047</b>	<b>427 759</b>

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 133.327 dinars contre 131.216 dinars au 31 décembre 2023, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	30 368	29 888
Dépositaire	14 814	14 579
Distributeurs	88 145	86 748
<b>Total</b>	<b>133 327</b>	<b>131 216</b>

**NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 27.505 dinars contre 22.300 dinars au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance CMF	4 963	4 819
Charges à payer	22 542	17 481
<b>Total</b>	<b>27 505</b>	<b>22 300</b>

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

### Capital au 31/12/2023

Montant	56 580 560
Nombre de titres	568 860
Nombre d'actionnaires	965

### Souscriptions réalisées

Montant	29 501 621
Nombre de titres émis	296 609
Nombre d'actionnaires nouveaux	119

### Rachats effectués

Montant	(30 942 541)
Nombre de titres rachetés	(311 096)
Nombre d'actionnaires sortants	(143)

### Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisée sur cession de titres	183 500
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(158 937)
Régularisation des sommes non distribuables	(397)

### Capital au 31/12/2024

Montant	55 163 806
Nombre de titres	554 373
Nombre d'actionnaires	941

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Ce poste totalise au 31 décembre 2024 un montant de 3.068.665 dinars, contre 3.057.234 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 018 524	875 383 (*)
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA et Emprunt National)	2 050 141	2 181 850 (*)
<b>Total</b>	<b>3 068 665</b>	<b>3 057 234</b>

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 559.123 dinas, contre 388.050 dinars à la clôture de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023 (*)</b>
Intérêts des dépôts à vue	37 956	106 224
Intérêts des certificats de dépôt	521 167	281 827
<b>Total</b>	<b>559 123</b>	<b>388 050</b>

(\*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique (Cf Note 12).

**NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION**

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023(*)</b>
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	633 523	509 475
<b>Total</b>	<b>633 523</b>	<b>509 475</b>

(\*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique.

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 528.362 dinars, contre 517.411 dinars au 31 décembre 2023, se détaillant ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Rémunération du gestionnaire	120 349	117 855
Rémunération du dépositaire	58 707	57 490
Rémunération des distributeurs	349 306	342 066
<b>Total</b>	<b>528 362</b>	<b>517 411</b>

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2024 à 90.418 dinars, contre 85.793 dinars à la clôture de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Redevance CMF	58 707	57 490
Taxes	10 279	7 216
Frais bancaires	138	155
Frais de publications	6 152	5 789
Honoraires commissaire aux comptes	7 142	7 142
Jetons de Présence	8 000	8 000
<b>Total</b>	<b>90 418</b>	<b>85 793</b>

**NOTE 15 : AUTRES INFORMATIONS****15.1. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS**

<u>Données par action</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Revenus des placements	7,687	6,952	6,179	5,389	4,998	5,663
Charges de gestion des placements	(0,953)	(0,910)	(1,003)	(0,981)	(0,907)	(1,000)
Intérêts des mises en pensions	-	0,000	(0,004)	(0,009)	-	-
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>6,734</b>	<b>6,043</b>	<b>5,172</b>	<b>4,399</b>	<b>4,091</b>	<b>4,664</b>
Autres produits	-	-	-	-	-	-
Autres charges	(0,163)	(0,151)	(0,157)	(0,145)	(0,144)	(0,153)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>6,571</b>	<b>5,892</b>	<b>5,014</b>	<b>4,254</b>	<b>3,947</b>	<b>4,511</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,089)	0,167	(0,359)	(0,252)	0,075	(0,344)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>6,482</b>	<b>6,058</b>	<b>4,655</b>	<b>4,003</b>	<b>4,022</b>	<b>4,167</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	(0,287)	0,068	0,114	0,053	0,046	0,047
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,331	-	0,023	0,001	-	0,001
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-	(0,002)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation de titres (2)</b>	<b>0,044</b>	<b>0,068</b>	<b>0,137</b>	<b>0,054</b>	<b>0,046</b>	<b>0,046</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>6,615</b>	<b>5,960</b>	<b>5,152</b>	<b>4,309</b>	<b>3,992</b>	<b>4,557</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,044</b>	<b>0,089</b>	<b>0,137</b>	<b>0,054</b>	<b>0,046</b>	<b>0,046</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,001	0,001	(0,008)	(0,003)	0,001	(0,003)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,045</b>	<b>0,070</b>	<b>0,129</b>	<b>0,051</b>	<b>0,047</b>	<b>0,043</b>

Distribution de dividende	6,058	4,655	4,003	4,022	4,167	4,014
Valeur liquidative	105,989	105,521	104,048	103,267	103,235	103,333

### Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,90%	0,86%	0,90%	0,90%	0,90%	(0,90%)
Autres charges / actif net moyen	0,15%	0,14%	0,14%	0,13%	0,14%	(0,14%)
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	6,13%	5,58%	4,50%	3,90%	3,92%	4,06%

## 15.2. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

### Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,205% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,595 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

### ***I- Rapport sur l'audit des états financiers***

#### ***Opinion***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 58.918.440 dinars, un actif net de 58.757.608 dinars et un bénéfice de l'exercice de 3.667.094 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### ***Fondement de l'opinion***

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.

#### ***Paragraphe d'observation***

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

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

#### ***Rapport de gestion***

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

***Responsabilités 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 internationales 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## ***II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires***

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.

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur

l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions règlementées conclues au cours de l'exercice 2024.

**2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- « L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt aux termes de laquelle « l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 58.707 dinars.

- « L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » a conclu avec à la Société d'intermédiation en bourse "UNION CAPITAL" ex "COFIB CAPITAL" ayant absorbé "UBCI BOURSE", une convention aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UNION CAPITAL une mission de gestionnaire couvrant :

- la gestion du portefeuille de la SICAV ;

- l'exécution des ordres de Bourse de la SICAV ;
- la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative ;
- la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UNION CAPITAL prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UNION CAPITAL : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des états financiers au bulletin de CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées Générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,205% T.T.C de l'actif net annuel de « l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ». Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 120.349 dinars.

- L'« UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE ayant été absorbée par UNION CAPITAL des conventions de distribution aux termes desquelles UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI et UNION CAPITAL la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles. En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs au prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2024, cette commission s'élève à 349.306 dinars.

### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 8 000 dinars.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

## Etats financiers annuels de SICAV

### UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **10 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M.Wael KETATA.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	837 400	651 835
Actions et droits rattachés		175 362	2 312
Obligations et valeurs assimilées		629 930	649 523
Titres OPCVM		32.108	-
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		217 519	169 859
Disponibilités		217 519	169 859
<b>Autres actifs</b>		-	12
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 054 919</b>	<b>821 706</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	5	2 496	1 113
<b>Autres créditeurs divers</b>	6	27 322	28 002
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 818</b>	<b>29 115</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	7	1 006 009	780 101
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	3
Sommes distribuables de l'exercice		19 090	12 487
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 025 101</b>	<b>792 591</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 054 919</b>	<b>821 706</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Libellé	Note	Année 2024	Année 2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	8	51 349	49 855
Dividendes		7 434	138
Revenus des obligations et valeurs assimilées		43 915	49 717
<b>Revenus des placements monétaires</b>		-	-
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		51.349	49. 855
<b>Charges de gestion des placements</b>	9	(9 124)	(8 870)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		42 225	40 985
<b>Autres charges</b>	10	(26 626)	(26 710)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		15 599	14 275
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		3 491	(1 788)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		19 090	12 487
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(3 491)	1 788
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		15 622	(206)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(700)	1 197
Frais de négociation de titres		(547)	(184)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>29 974</b>	<b>15 084</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Libellé	Année 2024	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	29 974	15 084
Résultat d'exploitation	15 599	14 275
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	15 622	(206)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(700)	1 197
Frais de négociation de titres	(547)	(184)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	(12 210)	(18 616)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	214 746	(192 282)
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	938 898	583 166
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 591)	236
- Régularisation des sommes distribuables	14 891	7 673
<b>Rachats</b>		
- Capital	(725 882)	(771 856)
- Régularisation des sommes non distribuables	2 108	(385)
- Régularisation des sommes distribuables	(11 678)	(11 115)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>232 510</b>	<b>(195 814)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	792 591	988 405
En fin de l'exercice	1 025 101	792 591
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	7.295	9.061
En fin de l'exercice	9 287	7 295
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,380</b>	<b>108,648</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,17%</b>	<b>1,65%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable 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 été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieur le Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE HANNIBAL 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%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'«UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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, en Bons de Trésor Assimilables 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 d'arrêté, 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2024.

### **3.3- Evaluation des placements en obligations & 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 31 Décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » 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 de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

### **3.4- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **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 l'exercice.

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

**NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 837.400 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre des titres	coût D'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% Actif Net
<b>Actions</b>			<b>160 274</b>	<b>175 362</b>	<b>17,11%</b>
TN0007300015	ARTES	10 000	65 861	81 050	7,91%
TN0004700100	ATL	3 453	13 411	14 630	1,43%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	1 500	78 758	77 107	7,52%
TN0001100254	SFBT	221	2 243	2 575	0,25%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>			<b>603 540</b>	<b>629 930</b>	<b>61,45%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>9 977</b>	<b>10 286</b>	<b>1,00%</b>
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	3 977	4 238	0,41%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	6 000	6 048	0,59%
<b>BTA</b>			<b>37 380</b>	<b>38 913</b>	<b>3,80%</b>
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380	38 913	3,80%
<b>Emprunt national</b>			<b>556 183</b>	<b>580 731</b>	<b>56,65%</b>
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	2 500	250 000	264 410	25,79%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	750	75 000	77 662	7,58%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	200	200 000	207 179	20,21%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	3 550	31 183	31 480	3,07%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>31 264</b>	<b>32 108</b>	<b>3,13%</b>
TN0002400612	L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	225	31 264	32 108	3,13%
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>795 078</b>	<b>837 400</b>	<b>81,69%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>79,38%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2024 sur le poste "Portefeuille - titres", se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2023</b>	624 443	27 080	311	651 835	-
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations de sociétés	7 158			7 158	
Actions	158 726			158 726	
Titres OPCVM	812 131			812 131	
<b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Annuités et cessions obligations de sociétés	(26 061)			(26 061)	138
Actions	(453)			(453)	
Cessions des titres OPCVM	(780 867)			(780 867)	(838)
<b>* Variations des plus ou moins-values latentes</b>					
Titres OPCVM			844	844	
Actions			14 778	14 778	
<b>* Variations des intérêts courus</b>					
		(691)		(691)	
<b>Soldes au 31 décembre 2024</b>	<b>795 078</b>	<b>26 389</b>	<b>15 933</b>	<b>837 400</b>	<b>(700)</b>

#### NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 2.496 dinars contre 1.113 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	1 142	-
Dépositaire	212	174
Distributeurs	1 142	939
<b>TOTAL</b>	<b>2 496</b>	<b>1 113</b>

## NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 27.322 dinars contre 28.002 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	95
Redevance CMF	84	68
Charges à payer	27 238	27 840
<b>TOTAL</b>	<u>27 322</u>	<u>28 002</u>

## NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2023

Montant	780 101
Nombre de titres	7 295
Nombre d'actionnaires	46

### Souscriptions réalisées

Montant	938 898
Nombre de titres émis	8 780
Nombre d'actionnaires nouveaux	17

### Rachats effectués

Montant	(725 882)
Nombre de titres rachetés	(6 788)
Nombre d'actionnaires sortants	(27)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	15 622
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(700)
Frais de négociation de titres	(547)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 483)

Capital au 31-12-2024

Montant	1 006 009
Nombre de titres	9 287
Nombre d'actionnaires	36

**NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2024 à 51.349 dinars, contre 49.855 dinars au titre de l'exercice 2023, et se détaille comme suit :

Libellé	Année 2024	Année 2023
<b><u>Dividendes</u></b>		
- des actions	164	138
- des titres OPCVM	7 270	-
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations :</i>		
- intérêts	1 983	4 728
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier :</i>		
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	41 932	44 989
<b>TOTAL</b>	<b>51 349</b>	<b>49 855</b>

**NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2024 à 9.124 dinars contre 8.870 dinars au titre de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	Année 2024	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	4 163	4 067
Rémunération du dépositaire	798	737
Rémunération du distributeur	4 163	4 067
<b>TOTAL</b>	<b>9 124</b>	<b>8 870</b>

**NOTE 10 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2024 à 26.626 dinars contre 26.710 dinars au titre de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Redevance CMF	925	904
Services bancaires et assimilés	124	135
Taxes	412	402
Frais de publications	5 642	5 746
Honoraires CAC	7 142	7 142
Jetons de Présence	10 000	10 000
Autres	2 381	2 381
<b>TOTAL</b>	<b>26 626</b>	<b>26 710</b>

## NOTE 11 : AUTRES INFORMATIONS

### 11.1. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS

<u>Données par action</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revenus des placements	5,529	6,834	6,840	4,637	3,588
Charges de gestion des placements	(0,982)	(1,216)	(1,288)	(1,216)	(1,352)
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>4,547</b>	<b>5,618</b>	<b>5,552</b>	<b>3,421</b>	<b>2,236</b>
Autres charges	(2,867)	(3,661)	(2,930)	(2,509)	(3,232)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>1,680</b>	<b>1,957</b>	<b>2,622</b>	<b>0,912</b>	<b>(0,995)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,376	(0,245)	(0,309)	(0,005)	0,035
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,056</b>	<b>1,712</b>	<b>2,313</b>	<b>0,907</b>	<b>(0,960)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)	0,376	(0,245)	0,309	0,005	(0,035)
Variation des plus (ou moins) values potentielles	1,682	(0,028)	(3,534)	6,008	(3,610)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(0,075)	0,164	3,597	(7,836)	(0,095)
Frais de négociation de titres	(0,059)	(0,025)	(0,055)	(0,168)	(0,031)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation de titres (2)</b>	<b>1,548</b>	<b>0,111</b>	<b>0,008</b>	<b>(1,996)</b>	<b>(3,736)</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>3,228</b>	<b>2,068</b>	<b>2,630</b>	<b>(1,084)</b>	<b>(4,731)</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>1,548</b>	<b>0,111</b>	<b>0,008</b>	<b>(1,996)</b>	<b>(3,736)</b>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,160)	(0,020)	(0,045)	(0,165)	0,498
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>1,388</b>	<b>0,090</b>	<b>(0,037)</b>	<b>(2,161)</b>	<b>(3,239)</b>
Distribution de dividende	1,712	2,237	0,000	0,000	0,761
Valeur liquidative	110,380	108,648	109,083	106,807	108,061
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,90%	1,12%	1,07%	1,14%	1,21%
Autres charges / actif net moyen	2,62%	3,36%	2,44%	2,36%	2,90%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,88%	1,57%	2,18%	0,86%	(0,89%)

## **11.2 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

**Rémunération du gestionnaire :** La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire :** L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération des distributeurs :** L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

### ***I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS***

#### ***Opinion***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 1.054.919 dinars, un actif net de 1.025.101 dinars et un bénéfice de l'exercice de 29.974 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### ***Fondement de l'opinion***

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.

#### ***Paragraphes d'observation***

- Les disponibilités représentent au 31 décembre 2024, 20,62% du total des actifs, se situant au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

## ***Rapport de gestion***

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités 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 internationales 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## ***II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires***

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.

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise

en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions règlementées conclues au cours de l'exercice 2024.

**2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- L'«UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV» a conclu avec l'Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle «UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV» confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'«UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV».

Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale. Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 798 dinars.

- L'«UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV» a conclu avec l'intermédiaire en bourse UBCI BOURSE ayant été absorbé par UNION CAPITAL une convention aux termes de laquelle UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à l'intermédiaire en bourse une mission de gestionnaire couvrant :

- la gestion du portefeuille de la SICAV ;
- l'exécution des ordres de Bourse de la SICAV ;
- la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative ;
- la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

En vertu de cette convention, UNION CAPITAL prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UNION CAPITAL : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses

publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin de CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées Générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel de l'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV ».

Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale. Ces commissions s'élèvent au titre de 2024 à 4.163 dinars.

- L'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE ayant été absorbée par UNION CAPITAL des conventions de distribution aux termes desquelles « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » confie à UBCI et à l'intermédiaire en bourse la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs au prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,45% TTC de l'actif net d'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2024, ces commissions s'élèvent à 4.163 dinars.

### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 10 000 dinars.

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

## Etats financiers annuels de SICAV

### UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **10 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M. Wael KETATA.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	113 531 830	97 769 880
Obligations et valeurs assimilées		113 531 830	97 769 880
Titres des Organismes de Placement Collectif		-	-
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		72 028 671	34 514 741
Placements monétaires	5	69 884 127	31 885 611
Disponibilités		2 144 544	2 629 130
<b>Autres actifs</b>	6	-	243
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>185 560 501</b>	<b>132 284 864</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	418 864	163 301
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	33 448	39 481
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>452 312</b>	<b>202 782</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	173 785 078	124 408 190
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		11 323 111	7 673 891
<b>ACTIF NET</b>		<b>185 108 189</b>	<b>132 082 082</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>185 560 501</b>	<b>132 284 864</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
Revenus du portefeuille-titres	10	7 310 993	5 946 025
Revenus des obligations et valeurs assimilées			
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		7 254 048 56 945	5 946 025 -
Revenus des placements monétaires	11	2 416 490	1 043 990
Revenus des prises en pension	12	2 207 853	2 195 705
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>11 935 336</b>	<b>9 185 720</b>
Intérêts des mises en pension		-	-
Charges de gestion des placements	13	(1 461 352)	(1 174 592)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>10 473 984</b>	<b>8 011 128</b>
Autres charges	14	(214 280)	(167 222)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 259 704</b>	<b>7 843 905</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		1 063 407	(170 014)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>11 323 111</b>	<b>7 673 891</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 063 407)	170 014
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(57 542) (*)	56 485
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		87 324 (*)	71 534
Frais de négociation de titres		-	(182)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>10 289 486</b>	<b>7 971 742</b>

(\*)Retraité pour les besoins de comparabilité

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>Libellé</b>	<b>Année 2024</b>	<b>Année 2023</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>10 289 486</b>	<b>7 971 742</b>
Résultat d'exploitation	10 259 704	7 843 905
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(57 542) (*)	56 485
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	87 324 (*)	71 534
Frais de négociation de titres	-	(182)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>42 736 621</b>	<b>17 747 645</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	129 865 721	102 132 335
- Régularisation des sommes non distribuables	8 007 536	5 664 468
- Régularisation des sommes distribuables	4 348 481	3 192 049
<b>Rachats</b>		
- Capital	(90 609 855)	(85 147 084)
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 590 188)	(4 732 060)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 285 074)	(3 362 063)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>53 026 107</b>	<b>25 719 388</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	132 082 082	106 362 694
En fin de l'exercice	185 108 189	132 082 082
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>		
En début de l'exercice	985 856	843 715
En fin de l'exercice	1 296 934	985 856
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>142,727</b>	<b>133,977</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>6,53%</b>	<b>6,28%</b>

(\*) : Retraité pour les besoins de comparabilité

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type capitalisation, 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 26 Octobre 1998 à l'initiative de la société « UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 03 novembre 1997.

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, UNION FINANCIERE SALAMMBO 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%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états inclus dans 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 supportés par le gestionnaire.

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

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

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 31

Décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » 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 de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- 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 pension ».

#### **- 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 ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **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 l'exercice.

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

#### NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 113.531.830 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>			<b>109 243 952</b>	<b>113 531 830</b>	<b>61,33%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>32 130 000</b>	<b>33 386 506</b>	<b>18,04%</b>
TN0003400660	A BANK SUB 2020-03 T 9 20	10 000	400 000	426 062	0,23%
TNDE9EH7SA12	A BANK SUB 2023-2 T10,05%	30 000	2 400 000	2 432 777	1,31%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	600 000	609 995	0,33%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10,5 %	25 000	2 000 000	2 143 213	1,16%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10,7%	40 000	3 200 000	3 257 786	1,76%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	300 000	306 641	0,17%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2,7	5 000	300 000	307 125	0,17%
TNMEZPU314U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10,7%	30 000	2 400 000	2 441 088	1,32%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10,6%	30 000	3 000 000	3 198 641	1,73%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	194 000	195 525	0,11%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2,95%	20 000	2 000 000	2 101 567	1,14%
TN0007310543	HL 2020-2 10,6%	5 000	100 000	101 138	0,05%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10,75%	20 000	1 600 000	1 705 556	0,92%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10,7%	30 000	3 000 000	3 175 890	1,72%
TN0002102150	TLF 2021-1 9,7 %	5 900	236 000	249 095	0,13%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10,6 %	15 000	1 500 000	1 579 805	0,85%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10,5 %	30 000	3 000 000	3 073 184	1,66%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9,25%	30 000	2 400 000	2 568 380	1,39%
	ATL 2024-2 10,35 %	10 000	1 000 000	1 004 991	0,54%
	BTK 2024-1 TMM+2,50 %	25 000	2 500 000	2 508 047	1,35%
<b>Emprunt national</b>			<b>53 975 000</b>	<b>55 750 786</b>	<b>30,12%</b>
TNVFSFLG1FH4	E NAT 2022 T4 CC T+2,25%	20 000	2 000 000	2 019 730	1,09%
TNEFCT8MXYZ3	E NAT 2022 T4 CC TF 9,6%	20 000	2 000 000	2 018 516	1,09%
TNVE955M6R90	E NAT 2023 T3 CB TF 9,8%	50 000	5 000 000	5 114 916	2,76%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9,1%	70 500	7 050 000	7 456 374	4,03%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2,65	10 000	1 000 000	1 067 328	0,58%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9,6%	30 000	3 000 000	3 124 353	1,69%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2,4	30 000	3 000 000	3 134 446	1,69%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8,8%	52 250	5 225 000	5 410 432	2,92%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8,9%	15 700	15 700 000	16 263 514	8,79%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8,9%	4 000	4 000 000	4 034 332	2,18%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	40 000	4 000 000	4 095 756	2,21%
	EMP NAT 2024 T4 CB TV	20 000	2 000 000	2 011 089	1,09%
<b>BTA</b>			<b>23 138 952</b>	<b>24 394 538</b>	<b>13,18%</b>
TN0008000622	BTA 03-2026	2 000	1 830 400	2 060 315	1,11%
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	9 254 924	5,00%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 079 299	7,07%
			<b>109 243 952</b>	<b>113 531 830</b>	<b>61,33%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>					<b>61,18%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2024 sur le poste "portefeuille-titres", se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) valeurs latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) valeurs réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2023</b>	<b>94 045 115</b>	<b>3 125 006</b>	<b>599 758</b>	<b>97 769 880</b>	<b>-</b>
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations de sociétés	14 000 000			14 000 000	
Emprunt national	6 000 000			6 000 000	
Bons du trésor assimilables				-	
Titres OPCVM	2 011 278			2 011 278	
<b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Annuités et cession obligations de sociétés	(4 801 163)			4 801 163)	(13 409)
Cession titres OPCVM	(2 011 278)			(2 011 278)	(44 133)
<b>* Variations des plus ou moins-values latentes</b>					
Obligations de sociétés					
Bon du trésor assimilables			87 324	87 324	
<b>* Variations des intérêts courus</b>		475 788		475 788	
<b>Soldes au 31 décembre 2024</b>	<b>109 243 952</b>	<b>3 600 794</b>	<b>687 083</b>	<b>113 531 830</b>	<b>(57 542)</b>

#### NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 69.884.127 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
	<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>51 399 993</b>	<b>52 130 781</b>	<b>28,16%</b>
TNZPMC8EFKU7	Certificat de dépôt BT au 14/02/2025 à 9,49% 100 jours	4 897 264	4 954 136	2,68%
TNJ47REEEQ13	Certificat de dépôt BT au 17/02/2025 à 9,49% 60 jours	2 962 631	2 970 630	1,60%
TN7K8J32AB27	Certificat de dépôt BT au 19/02/2025 à 9,49% 50 jours	2 968 778	2 969 395	1,60%
TNIRBETS19Q1	Certificat de dépôt BTE au 17/07/2025 à 10,47% 360 jours	9 241 785	9 566 485	5,17%
TN3P6R2E2ZX4	Certificat de dépôt BTK au 12/02/2025 à 9,99% 100 jours	4 891 997	4 953 917	2,68%
TNQYL94W68X5	Certificat de dépôt BTK au 13/02/2025 à 9,99% 100 jours	1 956 799	1 981 133	1,07%
TNTPABET8SC3	Certificat de dépôt BTK au 14/03/2025 à 9,99% 120 jours	3 896 874	3 937 316	2,13%
TN9J7UYI5EG4	Certificat de dépôt BTK au 26/03/2025 à 9,99% 100 jours	1 956 799	1 963 554	1,06%
TNBI1HXXFFD0	Certificat de dépôt BTL au 12/03/2025 à 10,19% 90 jours	2 450 316	2 461 142	1,33%
TN7KM8VNM1N9	Certificat de dépôt BTL au 15/01/2025 à 10 14% 120 jours	1 947 688	1 993 715	1,08%
TNR68LSHA5M3	Certificat de dépôt BTL au 19/03/2025 à 10,19% 120 jours	3 408 018	3 440 275	1,86%
TNX8BL9E0US0	Certificat de dépôt BTL au 24/01/2025 à 10 14% 130 jours	4 858 707	4 974 253	2,69%
TNGVM7XLME60	Certificat de dépôt TSB au 29/01/2025 à 9,49% 30 jours	5 962 338	5 964 830	3,22%
	<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>17 500 081</b>	<b>17 753 346</b>	<b>9,59%</b>
	Pension livrée BH au 20/01/2025 à 8,99%	3 999 998	4 050 702	2,19%
	Pension livrée BNA au 03/01/2025 à 8,6%	999 019	1 015 240	0,55%
	Pension livrée BTE au 03/01/2025	2 000 676	2 034 633	1,10%
	Pension livrée BTE au 03/02/2025	3 000 051	3 047 606	1,65%
	Pension livrée BTE au 14/02/2025	2 000 336	2 031 464	1,10%
	Pension livrée BTL au 02/01/2025 9,3%	2 500 000	2 557 464	1,38%
	Pension livrée BTL au 10/01/2025 9,3%	3 000 000	3 016 237	1,63%
	<b>TOTAL</b>	<b>68 900 074</b>	<b>69 884 127</b>	<b>37,75%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>37,66%</b>

**NOTE 6 : AUTRES ACTIFS**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2024 un solde nul contre un solde de 243 dinars au 31 Décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	-	243
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>243</u>

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2024 à 418.864 dinars contre 163.301 dinars au 31 Décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	186 162	-
Dépositaire	46 540	36 450
Distributeurs	186 162	126 851
<b>Total</b>	<u>418 864</u>	<u>163 301</u>

**NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2024 à 33.448 dinars contre 39.481 dinars au 31 Décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	16 475
Redevance CMF	15 544	11 848
Charges à payer	17 904	11 158
<b>Total</b>	<u>33 448</u>	<u>39 481</u>

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

### Capital au 31-12-2023

Montant	124 408 190
Nombre de titres	985 856
Nombre d'actionnaires	713

### Souscriptions réalisées

Montant	129 865 721
Nombre de titres émis	1 029 104
Nombre d'actionnaires nouveaux	376

### Rachats effectués

Montant	(90 609 855)
Nombre de titres rachetés	(718 026)
Nombre d'actionnaires sortants	(157)

### Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	(4 079)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(57 542)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	87 324
Résultats antérieurs incorporés au capital <b>(A)</b>	7 673 891
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	2 421 427

### Capital au 31-12-2024

Montant	173 785 078
Nombre de titres	1 296 934
Nombre d'actionnaires	932

**(A)** Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 Avril 2024.

## NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 7.310.993 dinars, contre 5.946.025 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	Année 2024	Année 2023
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	2 336 851	2 013 986
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA et Emprunt National)	4 917 197	3 932 039
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>		
- Dividendes	56 945	-
<b>Total</b>	<b>7 310 993</b>	<b>5 946 025</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 2.416.490 dinars, contre 1.043.990 dinars à la clôture de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

Libellé	Année 2024	Année 2023
Intérêts des dépôts	61 542	155 945
Intérêts des certificats de dépôt	2 354 948	888 046
<b>Total</b>	<b>2 416 490</b>	<b>1 043 990</b>

**NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION**

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

Libellé	Année 2024	Année 2023
Intérêts au titre des opérations de prise en pensions livrées	2 207 853	2 195 705
<b>Total</b>	<b>2 207 853</b>	<b>2 195 705</b>

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 1.461.352 dinars, contre 1.174.592 dinars au 31 Décembre 2023, se détaillant ainsi :

Libellé	Année 2024	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	649 490	522 041
Rémunération du dépositaire	162 372	130 510
Rémunération des distributeurs	649 490	522 041
<b>Total</b>	<b>1 461 352</b>	<b>1 174 592</b>

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 214.280 dinars, contre 167.222 dinars à la clôture de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

Libellé	Année 2024	Année 2023
Redevance CMF	162 372	130 510
Taxes	28 428	13 920
Frais bancaires	121	175
Frais de publications	6 217	5 476
Honoraires commissaire aux comptes	7 142	7 142
Jetons de Présence	10 000	10 000
<b>Total</b>	<b>214 280</b>	<b>167 222</b>

**NOTE 15 : AUTRES INFORMATIONS****15.1 DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS**

<u>Données par action</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revenus des placements	9,203	9,318	7,049	6,689	5,316
Charges de gestion des placements	(1,127)	(1,191)	(0,891)	(1,108)	(0,887)
Intérêts des mises en pensions	-	-	(0,001)	(0,005)	-
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>8,076</b>	<b>8,126</b>	<b>6,157</b>	<b>5,576</b>	<b>4,429</b>
Autres charges	(0,165)	(0,170)	(0,150)	(0,166)	(0,152)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>7,911</b>	<b>7,956</b>	<b>6,007</b>	<b>5,409</b>	<b>4,277</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,820	(0,172)	0,562	(0,275)	0,573
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>8,731</b>	<b>7,784</b>	<b>6,569</b>	<b>5,135</b>	<b>4,849</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,067	0,073	0,098	0,084	0,181
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(0,044)	0,057	0,028	0,263	0,133
Frais de négociation de titres	-	-	(0,002)	(0,001)	(0,009)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation de titres (2)</b>	<b>0,023</b>	<b>0,130</b>	<b>0,125</b>	<b>0,345</b>	<b>0,304</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>7,934</b>	<b>8,086</b>	<b>6,131</b>	<b>5,754</b>	<b>4,581</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,023</b>	<b>0,130</b>	<b>0,125</b>	<b>0,345</b>	<b>0,304</b>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,003)	0,000	0,020	(0,021)	0,031
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,020</b>	<b>0,130</b>	<b>0,145</b>	<b>0,324</b>	<b>0,335</b>
Valeur liquidative	142,727	133,977	126,064	119,35	113,891
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,81%	0,92%	0,80%	0,90%	0,90%
Autres charges / actif net moyen	0,12%	0,13%	0,14%	0,13%	0,15%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,31%	5,99%	5,40%	4,39%	4,34%

## **15.2 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

### ***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération du dépositaire :***

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération des distributeurs :***

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

***I- Rapport sur l'audit des états financiers***

***Opinion***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 185.560.501 dinars, un actif net de 185.108.189 dinars et un bénéfice de l'exercice de 10.289.486 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

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.

***Paragraphe d'observation***

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

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

***Rapport de gestion***

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de

gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### ***Responsabilités 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 internationales 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## ***II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires***

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.

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions règlementées conclues au cours de l'exercice 2024.

**2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- « L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI perçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 162.372 dinars.

- « L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » a conclu avec à la Société d'intermédiation en bourse UBCI Bourse ayant été absorbé par UNION CAPITAL ex COFIB CAPITAL, une convention aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'intermédiaire en bourse une mission de gestionnaire couvrant :

- la gestion du portefeuille de la SICAV ;
- l'exécution des ordres de Bourse de la SICAV ;
- la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative ;
- la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UNION CAPITAL prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UNION CAPITAL : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des états financiers au bulletin de CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées Générales. Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel de « L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV ». Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2024, elle s'élève à 649.490 dinars.

- L'« UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » a conclu avec UBCI et UBCI Bourse ayant été absorbé par UNION CAPITAL des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et à l'intermédiaire en bourse la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles. En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs au prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net de « L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2024, cette commission s'élève à 649.490 dinars.

### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 10 000 dinars.

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 21 Février 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**