



# Bulletin Officiel

N°7334 Jeudi 03 avril 2025

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV AVENIR 3

### COMMUNIQUEES DE PRESSE

AMEN BANK 4

WIFAK INTERNATIONAL BANK - WIFAK BANK - 5

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- TUNIS INTERNATIONAL BANK -TIB -
- SICAV AVENIR

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- ATTIJARI BANK

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SICAV AVENIR**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 30 juin 1994  
**Siège social** : 34, rue Hédi Karray -1004 El Menzah IV

Les actionnaires de SICAV AVENIR sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le Mardi **22 avril 2025 à 9h:30** du matin, à l'immeuble de la Société Tunisienne de Banque – 1<sup>er</sup> étage, Cité des Sciences, 34, rue Hédi Karray – El Menzah IV, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2024
- 2) Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2024
- 3) Approbation du rapport du Conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024
- 4) Approbation des conventions prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales
- 5) Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2024
- 6) Affectation des résultats de l'exercice 2024
- 7) Fixation du montant des jetons de présence
- 8) Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités de dépôt et de publication

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**AMEN BANK**

Siège Social : Avenue Mohamed V – 1002 –Tunis

Amen Bank vient d'annoncer que son Conseil de Surveillance, qui s'est réuni le vendredi 28 mars 2025, a passé en revue l'activité de la banque ainsi que ses états financiers au 31/12/2024. Les chiffres arrêtés font apparaître un PNB de 566,5 millions de dinars et un résultat net de l'exercice de 230,0 millions de dinars en augmentation de 18,0%.

Tenant compte du résultat de l'exercice, le niveau de capitaux propres a atteint 1 574,0 millions de dinars. Le ratio de capital et TIER I se sont établis à fin décembre 2024, respectivement à 16,17% contre un ratio réglementaire de 10%, et 12,2% contre un taux réglementaire minimum de 7%.

Le Conseil de Surveillance a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire le jeudi 24 avril 2025 à 16h00 au siège d'Amen Bank et de lui proposer la distribution d'un dividende de 3,300 dinars par action soit 66,0% du nominal, et ce sous réserve de l'accord de la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire n°2025-02 du 29 janvier 2025.

---

*\* 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.*

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**WIFAK INTERNATIONAL BANK « WIFAK BANK »**  
Siège Social : Avenue Habib Bourguiba- 4100 Médenine- Tunisie

WIFAK INTERNATIONAL BANK « WIFAK BANK » informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration réuni le vendredi 28 Mars 2025 a examiné l'activité de la société relative à l'exercice 2024 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés au 31 décembre 2024.

Les états financiers consolidés font apparaître un résultat net bénéficiaire au 31/12/2024 de 10 126 529 DT contre un résultat net bénéficiaire de 8 998 657 au 31/12/2023.

Les états financiers individuels font apparaître un résultat net bénéficiaire au 31/12/2024 de 9 243 186 DT contre un résultat net bénéficiaire de 7 472 846 au 31/12/2023.

En outre, Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le 25 avril 2025 à 09 h à son Centre d'Affaires sis à la Zone d'Activités Kheireddine, le Lac III, Tunis.

---

*\* 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.*

**AVIS DES SOCIETES (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"**

**Siège Social :** 9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.

La STAR informe ses honorables actionnaires, que son Conseil d'Administration lors de sa réunion du 02 Avril 2025 sous la présidence de Monsieur Adnène Gallas, a nommé Monsieur Laurent Thuillier en tant que Directeur Général de la STAR Assurances **à compter du 23 avril 2025, pour succéder à Monsieur Hassène Feki.**

---

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

|                                           | Dénomination                        | Gestionnaire                     | Date d'ouverture |  | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>            |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                 |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 1                                         | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         |  | 123,874          | 125,775       | 125,795     |
| 2                                         | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         |  | 173,296          | 175,972       | 176,010     |
| 3                                         | UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV      | UNION CAPITAL **                 | 01/02/99         |  | 142,702          | 144,974       | 145,002     |
| 4                                         | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                      | 18/09/17         |  | 155,522          | 158,038       | 158,071     |
| 5                                         | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                              | 01/06/01         |  | 147,960          | 150,176       | 150,205     |
| 6                                         | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                           | 27/09/18         |  | 152,977          | 155,688       | 155,720     |
| 7                                         | FINA O SICAV                        | FINACORP                         | 11/02/08         |  | 141,042          | 143,083       | 143,102     |
| 8                                         | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                      | 01/10/92         |  | 57,434           | 58,364        | 58,377      |
| 9                                         | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                        | 22/09/94         |  | 42,283           | 43,039        | 43,048      |
| 10                                        | POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT      | BH INVEST                        | 06/07/09         |  | 143,750          | 146,190       | 146,220     |
| 11                                        | BTK SICAV                           | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         |  | 125,992          | 128,212       | 128,235     |
| 12                                        | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                      | 07/10/98         |  | 125,576          | 127,730       | 127,757     |
| 13                                        | TUNISO-EMIRATIE SICAV               | AUTO GERE                        | 07/05/07         |  | 108,189          | 110,097       | 110,118     |
| 14                                        | SICAV CAPITALISATION PLUS           | SBT                              | 04/12/24         |  | 100,604          | 102,439       | 102,457     |
| 15                                        | AFC AMANETT SICAV                   | AFC                              | 05/12/24         |  | 101,361          | 103,272       | 103,297     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 16                                        | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                              | 02/01/07         |  | 22,121           | 22,465        | 22,470      |
| 17                                        | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 153,803          | 155,993       | 156,041     |
| 18                                        | FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         |  | 147,502          | 149,687       | 149,725     |
| 19                                        | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                          | 10/07/15         |  | 14,047           | 14,238        | 14,243      |
| 20                                        | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 213,112          | 216,685       | 216,730     |
| 21                                        | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         |  | 120,228          | 121,956       | 121,983     |
| 22                                        | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE            | ATTIJARI GESTION                 | 23/08/21         |  | 125,088          | 127,056       | 127,081     |
| 23                                        | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE             | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 17,435           | 17,733        | 17,737      |
| 24                                        | FCP AFC AMANETT                     | AFC                              | 12/09/23         |  | 110,791          | 112,791       | 112,818     |
| 25                                        | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP          | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         |  | 106,015          | 107,880       | 107,902     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 26                                        | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                              | 23/01/06         |  | 2,346            | 2,386         | 2,389       |
| <b>SICAV MIXTES</b>                       |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 27                                        | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         |  | 76,296           | 78,234        | 78,261      |
| 28                                        | SICAV PROSPERITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         |  | 158,301          | 165,164       | 165,159     |
| 29                                        | SICAV OPPORTUNITY                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         |  | 114,137          | 122,595       | 122,510     |
| 30                                        | AMEN ALLIANCES SICAV                | AMEN INVEST                      | 17/02/20         |  | 131,813          | 133,727       | 133,753     |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 31                                        | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 167,736          | 176,091       | 175,899     |
| 32                                        | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 628,033          | 652,408       | 651,908     |
| 33                                        | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         |  | 149,426          | 146,864       | 146,911     |
| 34                                        | FCP KOUNOUZ                         | TSI                              | 28/07/08         |  | 208,817          | 212,307       | 212,685     |
| 35                                        | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         |  | 115,011          | 124,959       | 125,004     |
| 36                                        | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         |  | 162,164          | 167,977       | 168,075     |
| 37                                        | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 191,263          | 203,777       | 203,783     |
| 38                                        | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 174,699          | 185,823       | 185,822     |
| 39                                        | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         |  | 28,699           | 31,518        | 31,479      |
| 40                                        | STB EVOLUTIF FCP                    | STB FINANCE                      | 19/01/16         |  | 107,771          | 110,747       | 110,765     |
| 41                                        | FCP GAT VIE MODERE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,191            | 1,258         | 1,258       |
| 42                                        | FCP GAT VIE CROISSANCE              | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,236            | 1,323         | 1,322       |
| 43                                        | FCP BNA CEA                         | BNA CAPITAUX                     | 27/03/25         |  | -                | 100,088       | 100,105     |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 44                                        | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         |  | 2 694,541        | 2 773,483     | 2 782,322   |
| 45                                        | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         |  | 266,280          | 286,957       | 285,368     |
| 46                                        | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                              | 23/01/06         |  | 3,507            | 3,728         | 3,750       |
| 47                                        | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                              | 23/01/06         |  | 3,104            | 3,259         | 3,277       |
| 48                                        | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                          | 11/12/14         |  | 50,086           | 51,939        | 52,343      |
| 49                                        | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,510            | 1,529         | 1,531       |
| 50                                        | FCP HAYETT PLENITUDE                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,344            | 1,397         | 1,408       |
| 51                                        | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,366            | 1,457         | 1,472       |
| 52                                        | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                           | 19/05/17         |  | 17,980           | 19,046        | 19,198      |
| 53                                        | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         |  | 13,154           | 14,720        | 14,730      |
| 54                                        | FCP ILBOURSA CEA                    | MAC SA                           | 21/06/21         |  | 18,288           | 19,562        | 19,761      |
| 55                                        | FCP VALEURS SERENITE 2028           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23         |  | 5 750,273        | 5 992,839     | 5 990,753   |
| <b>SICAV ACTIONS</b>                      |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 56                                        | UBCH-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UNION CAPITAL **                 | 10/04/00         |  | 105,131          | 117,341       | 117,306     |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 57                                        | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                              | 15/09/09         |  | 1,424            | 1,550         | 1,563       |

|                                               | Dénomination                      | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2024 | VL antérieure  | Dernière VL    |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
|                                               |                                   |                                  |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |
| OPCVM DE DISTRIBUTION                         |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| SICAV OBLIGATAIRES                            |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 58                                            | SANADETT SICAV                    | AFC                              | 01/11/00         | 16/05/24          | 4,642   | 114,248          | 115,821        | 115,839        |
| 59                                            | AMEN PREMIÈRE SICAV               | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 22/05/24          | 5,447   | 102,013          | 103,533        | 103,552        |
| 60                                            | AMEN TRESOR SICAV                 | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 15/05/24          | 6,567   | 109,949          | 111,834        | 111,857        |
| 61                                            | ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV       | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/00         | 20/05/24          | 5,887   | 107,369          | 108,814        | 108,831        |
| 62                                            | SICAV AXIS TRÉSORERIE             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 30/05/24          | 5,222   | 113,029          | 114,657        | 114,677        |
| 63                                            | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV       | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 15/05/24          | 6,728   | 108,635          | 110,453        | 110,475        |
| 64                                            | SICAV TRESOR                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 22/04/24          | 7,041   | 105,621          | 107,305        | 107,323        |
| 65                                            | CAP OBLIG SICAV                   | UNION CAPITAL **                 | 17/12/01         | 30/05/24          | 5,857   | 109,900          | 111,625        | 111,647        |
| 66                                            | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV        | MAC SA                           | 20/05/02         | 30/05/24          | 7,070   | 110,285          | 112,099        | 112,121        |
| 67                                            | MAXULA PLACEMENT SICAV            | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 30/05/24          | 5,885   | 108,149          | 109,624        | 109,642        |
| 68                                            | SICAV RENDEMENT                   | SBT                              | 02/11/92         | 14/03/25          | 6,805   | 108,191          | 103,092        | 103,109        |
| 69                                            | SICAV BH OBLIGATAIRE              | BH INVEST                        | 10/11/97         | 05/01/00          | 6,692   | 106,862          | 108,752        | 108,776        |
| 70                                            | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV       | MAXULA BOURSE                    | 05/06/08         | 30/05/24          | 3,542   | 110,373          | 111,857        | 111,874        |
| 71                                            | SICAV L'ÉPARGNANT                 | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 20/05/24          | 6,162   | 106,425          | 108,097        | 108,116        |
| 72                                            | AL HIFADH SICAV                   | TSI                              | 15/09/08         | 29/05/24          | 4,313   | 103,323          | 104,488        | 104,505        |
| 73                                            | SICAV ENTREPRISE                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 22/04/24          | 5,482   | 110,492          | 112,036        | 112,053        |
| 74                                            | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV     | UNION CAPITAL **                 | 15/11/93         | 16/04/24          | 6,058   | 105,970          | 107,642        | 107,660        |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE             |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 75                                            | FCP AXIS AAA                      | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 15/05/24          | 5,372   | 115,670          | 117,936        | 117,955        |
| 76                                            | FCP HELION MONEO                  | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 31/05/24          | 7,103   | 107,952          | 109,714        | 109,760        |
| 77                                            | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/24          | 5,640   | 112,925          | 114,642        | 114,668        |
| 78                                            | FCP SMART CASH                    | SMART ASSET MANAGEMENT           | 13/03/23         | 26/03/25          | 6,916   | 108,590          | 103,569        | 103,605        |
| 79                                            | FCP GAT OBLIGATAIRE               | GAT INVESTISSEMENT               | 31/08/23         | -                 | -       | 1 083,461        | 1 100,861      | 1 101,055      |
| 80                                            | FCP SMART CASH PLUS               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 29/01/24         | -                 | -       | 10 779,263       | 10 963,423     | 10 967,303     |
| 81                                            | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE            | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         | -                 | -       | 105,974          | 107,848        | 107,891        |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE             |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 82                                            | FCP HELION SEPTIM                 | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 31/05/24          | 7,697   | 111,308          | 113,189        | 113,358        |
| 83                                            | FCP HELION SEPTIM II              | HELION CAPITAL                   | 22/12/23         | -                 | -       | 107,643          | 109,730        | 109,773        |
| SICAV MIXTES                                  |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 84                                            | ARABIA SICAV                      | AFC                              | 15/08/94         | 16/05/24          | 0,944   | 69,397           | 70,230         | 70,178         |
| 85                                            | SICAV BNA                         | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 15/05/24          | 4,403   | 121,639          | 132,984        | 132,875        |
| 86                                            | SICAV SECURITY                    | UNION CAPITAL **                 | 26/07/99         | 30/05/24          | 0,847   | 17,981           | 18,293         | 18,290         |
| 87                                            | SICAV CROISSANCE                  | SBT                              | 27/11/00         | 14/03/25          | 17,798  | 347,731          | 352,834        | 352,228        |
| 88                                            | STRATÉGIE ACTIONS SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 22/04/24          | 51,435  | 2 470,331        | 2 566,657      | 2 566,700      |
| 89                                            | SICAV L'INVESTISSEUR              | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 21/05/24          | 2,671   | 69,738           | 71,036         | 71,047         |
| 90                                            | SICAV AVENIR                      | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 23/05/24          | 2,326   | 55,724           | 56,501         | 56,512         |
| 91                                            | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV   | UNION CAPITAL **                 | 17/05/99         | 16/04/24          | 1,712   | 110,197          | 114,446        | 114,407        |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE                   |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 92                                            | FCP IRADETT 50                    | AFC                              | 04/11/12         | 16/05/24          | 0,120   | 11,126           | 11,244         | 11,253         |
| 93                                            | FCP IRADETT CEA                   | AFC                              | 02/01/07         | 16/05/24          | 1,238   | 17,949           | 20,059         | 20,038         |
| 94                                            | ATTIJARI FCP CEA                  | ATTIJARI GESTION                 | 30/06/09         | 13/05/24          | 0,571   | 19,243           | 21,627         | 21,611         |
| 95                                            | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE            | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/11         | 13/05/24          | 0,544   | 16,771           | 18,356         | 18,333         |
| 96                                            | FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS         | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 31/05/24          | 3,933   | 104,941          | 107,896        | 107,870        |
| 97                                            | FCP AL IMTIEZ                     | TSI                              | 01/07/11         | 25/04/24          | 2,315   | 92,841           | 94,230         | 94,163         |
| 98                                            | FCP AFEK CEA                      | TSI                              | 01/07/11         | 07/05/24          | 2,252   | 96,021           | 98,086         | 98,066         |
| 99                                            | TUNISIAN PRUDENCE FUND            | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 29/05/23          | 3,820   | 113,771          | 116,364        | 116,264        |
| 100                                           | UBCI - FCP CEA                    | UNION CAPITAL **                 | 22/09/14         | 30/05/24          | 4,273   | 105,845          | 114,822        | 114,789        |
| 101                                           | FCP SMART CEA                     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 06/01/17         | 03/04/25          | 0,228   | 12,287           | 13,305         | 13,095         |
| 102                                           | FCP BH CEA                        | BH INVEST                        | 18/12/17         | 24/02/25          | 4,656   | 105,749          | 110,216        | 110,205        |
| 103                                           | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 22/04/24          | 2,222   | 84,284           | 93,034         | 92,944         |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE                  |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 104                                           | FCP AMEN CEA                      | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 26/05/22          | 2,183   | 97,168           | 104,800        | 105,569        |
| 105                                           | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF       | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 31/05/24          | 2,609   | 128,126          | 132,444        | 132,559        |
| 106                                           | FCP HELION ACTIONS PROACTIF       | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 0,963   | 161,949          | 169,480        | 169,467        |
| 107                                           | FCP OPTIMA                        | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 29/05/24          | 6,689   | 164,061          | 173,171        | 173,529        |
| 108                                           | MAC CROISSANCE FCP                | MAC SA                           | 15/11/05         | 27/05/24          | 1,824   | 220,308          | 226,207        | 227,165        |
| 109                                           | MAC EQUILIBRE FCP                 | MAC SA                           | 15/11/05         | 27/05/24          | 3,330   | 202,935          | 207,446        | 208,146        |
| 110                                           | MAC ÉPARGNANT FCP                 | MAC SA                           | 15/11/05         | 27/05/24          | 3,985   | 199,122          | 205,433        | 206,210        |
| 111                                           | MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP           | MAC SA                           | 20/07/09         | 27/05/24          | 0,281   | 29,858           | 32,352         | 32,542         |
| 112                                           | MAC HORIZON 2032 FCP              | MAC SA                           | 16/01/23         | 12/03/24          | 872,459 | 11 520,927       | 12 150,844     | 12 238,648     |
| 113                                           | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES * | TRADERS INVESTMENT MANAGERS      | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 114                                           | FCP AMEN SELECTION                | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 15/05/24          | 3,107   | 104,448          | 112,399        | 113,494        |
| 115                                           | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 22/04/24          | 137,674 | 5 640,928        | 5 878,070      | 5 893,172      |
| 116                                           | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         | SBT                              | 11/02/19         | 03/04/25          | 0,475   | 11,495           | 12,301         | 12,326         |
| 117                                           | FCP SECURITE                      | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 29/05/24          | 8,627   | 181,073          | 188,609        | 189,004        |
| 118                                           | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 22/04/24          | 377,263 | 12 473,115       | 13 496,835     | 13 514,237     |
| 119                                           | FCP GAT PERFORMANCE               | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 22/05/24          | 511,502 | 11 297,464       | 12 037,088     | 12 094,835     |
| 120                                           | FCP JASMIN 2033                   | MAXULA BOURSE                    | 13/03/23         | 22/03/24          | 774,496 | 10 843,923       | 11 112,376     | 11 152,615     |
| 121                                           | MAC HORIZON 2033 FCP              | MAC SA                           | 08/05/23         | 12/03/24          | 646,688 | 11 344,005       | 11 974,746     | 12 050,245     |
| 122                                           | FCP FUTURE 10                     | MAXULA BOURSE                    | 26/06/23         | 05/04/24          | 509,993 | 10 896,061       | 11 170,188     | 11 207,766     |
| 123                                           | FCP PROSPER + CEA                 | BTK CONSEIL                      | 12/02/24         | -                 | -       | 11,152           | 11,964         | 11,981         |
| 124                                           | MAC FCP DYNAMIQUE                 | MAC SA                           | 13/05/24         | -                 | -       | 111,359          | 118,648        | 119,296        |
| 125                                           | FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 18/12/24         | -                 | -       | 100,084          | 103,544        | 104,085        |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE                  |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 126                                           | FCP INNOVATION                    | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/24          | 5,196   | 129,208          | 134,385        | 134,564        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE                 |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 127                                           | FCP SMART TRACKER FUND            | SMART ASSET MANAGEMENT           | 03/01/23         | 10/05/24          | 32,661  | 1 116,878        | 1 203,131      | 1 207,417      |
|                                               |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
|                                               |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| * OPCVM en liquidation anticipée              |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| ** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE |                                   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |

\* 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 Noura -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 Léman, 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 "SIMPAR"                          | 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 Balhauane -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 laTerre, 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 Dhiaf, 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-Koweïtienne -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 Chargaia 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 Chargaia 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 Suffeïtula, 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 -                                  | Escalie 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 Il-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 Il-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 Il-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- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 53 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 54 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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 CAPITALAUX - BNAC-                                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                            |
| 22 | FCPR SWING                           | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                 |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *  | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1          | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES   | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                          |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                       | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 33 | FCPR AZIMUTS                         | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                |

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

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA**

**Siège Social :** Résidence du Lac, Rue Lac Tanganyka, Immeuble H 3<sup>ème</sup> Etage, les berges du Lac

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (**UNION DES EXPERTS COMPTABLES**) & M Moez BEN ALI

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| ACTIFS                                          | NOTES      | 31-déc-23          | 31-déc-22          |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                      |            |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |            |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                   | <b>1</b>   | 6 266              | 6 266              |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | <b>1-1</b> | -6 266             | -6 266             |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>     |            | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |            |                    |                    |
| Immobilisations corporelles                     | <b>2</b>   | 5 466 894          | 5 498 624          |
| Amortissement des immobilisations corporelles   | <b>2-1</b> | -1 779 896         | -1 660 162         |
| Provisions sur immobilisations corporelles      |            | -6 000             | -6 000             |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>       |            | <b>3 680 998</b>   | <b>3 832 461</b>   |
| <b>Immobilisations financières</b>              |            |                    |                    |
| Immobilisations financières                     | <b>3</b>   | 113 783 532        | 112 420 334        |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>       |            | <b>113 783 532</b> | <b>112 420 334</b> |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>             |            | <b>117 464 530</b> | <b>116 252 795</b> |
| <b>Autres actifs non courants</b>               |            | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>            |            | <b>117 464 530</b> | <b>116 252 795</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                          |            |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés                    |            | 1 624 912          | 2 130 108          |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>        |            | <b>1 624 912</b>   | <b>2 130 108</b>   |
| Autres actifs courants                          | <b>4</b>   | 15 744 291         | 14 170 285         |
| Provision                                       |            | -71 500            | -71 500            |
| <b>Autres actifs courants nets</b>              |            | <b>15 672 791</b>  | <b>14 098 785</b>  |
| Placements et autres actifs financiers          | <b>5</b>   | 6 750 000          | 6 750 000          |
| <b>Placements nets</b>                          |            | <b>6 750 000</b>   | <b>6 750 000</b>   |
| Liquidités et équivalents de liquidités         | <b>6</b>   | 84 127             | 173 167            |
| <b>Liquidités nettes</b>                        |            | <b>84 127</b>      | <b>173 167</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                |            | <b>24 131 829</b>  | <b>23 152 061</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                         |            | <b>141 596 359</b> | <b>139 404 856</b> |



# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 31.12.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS                                     | NOTES     | 31-déc-23          | 31-déc-22          |
|----------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                        | <b>7</b>  |                    |                    |
| Capital social                                                 |           | 108 000 000        | 108 000 000        |
| Réserves légales                                               |           | 1 566 909          | 1 409 009          |
| Autres capitaux propres                                        |           | 1 799 584          | 1 799 584          |
| Résultats reportés                                             |           | 3 000 106          | 3 094 008          |
| Résultats Bénéficiaire                                         |           | -182 246           | 63 998             |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |           | <b>114 184 354</b> | <b>114 366 600</b> |
| Résultat de l'exercice                                         |           | -395 013           | -182 246           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>            |           | <b>113 789 341</b> | <b>114 184 354</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                                 |           |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |           |                    |                    |
| Emprunts                                                       |           | 7 232 841          | 7 895 748          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          | <b>8</b>  | <b>7 232 841</b>   | <b>7 895 748</b>   |
| <b>Passifs courants</b>                                        |           |                    |                    |
| Fournisseurs & comptes rattachés                               | <b>9</b>  | 3 680 621          | 2 993 836          |
| Autres passifs courants                                        | <b>10</b> | 6 434 008          | 4 041 655          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>11</b> | 10 459 547         | 10 289 263         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |           | <b>20 574 177</b>  | <b>17 324 754</b>  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       |           | <b>27 807 018</b>  | <b>25 220 502</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |           | <b>141 596 359</b> | <b>139 404 856</b> |

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation                                          | NOTES     | Du 01/01/2023 au<br>31/12/2023 | Du 01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |           |                                |                                |
| + Revenus                                            |           | 300 260                        | 0                              |
| + Autres produits d'exploitation                     |           | 167 992                        | 801 845                        |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             | <b>12</b> | <b>468 252</b>                 | <b>801 845</b>                 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |           |                                |                                |
| + Achats d'approvisionnement consommés               | <b>13</b> | -9 161                         | -42 426                        |
| + Charges de personnel                               | <b>14</b> | -121 143                       | -138 499                       |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions     | <b>15</b> | -151 464                       | -165 569                       |
| + Autres charges d'exploitation                      | <b>16</b> | -195 087                       | -255 842                       |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |           | <b>-476 854</b>                | <b>-602 337</b>                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |           | <b>-8 602</b>                  | <b>199 509</b>                 |
| <b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>         |           |                                |                                |
| - Charges financières nettes                         | <b>17</b> | -1 410 323                     | -1 462 563                     |
| + Produits des placements                            | <b>18</b> | 1 079 185                      | 1 066 170                      |
| + Autres gains ordinaires                            |           | 25 500                         | 25 070                         |
| - Autres pertes ordinaires                           |           | -79 772                        | -8 524                         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |           | <b>-394 013</b>                | <b>-180 337</b>                |
| Impôt sur le bénéfice                                |           | -1 000                         | -1 908                         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |           | <b>-395 013</b>                | <b>-182 246</b>                |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |           | <b>-395 013</b>                | <b>-182 246</b>                |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation                                                                              | NOTES  | Du 01/01/2023<br>au 31/12/2023 | Du 01/01/2022<br>au 31/12/2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>                                          |        |                                |                                |
| + Résultat net                                                                           |        | -395 013                       | -182 246                       |
| Ajustements pour :                                                                       |        |                                |                                |
| Dotations aux amortissements et provisions                                               | 19-1-1 | 151 464                        | 165 569                        |
| Variation des créances clients                                                           | 19-1-2 | 505 196                        | -19 699                        |
| Variation des autres actifs                                                              | 19-1-2 | -1 548 505                     | -1 427 935                     |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes                                       | 19-1-3 | 686 785                        | 917 846                        |
| Variation des autres passifs                                                             | 19-1-3 | 2 392 354                      | 1 163 502                      |
| Plus-value sur cession d'immobilisations                                                 |        | -25 500                        | -25 000                        |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                    |        | <b>1 766 780</b>               | <b>592 038</b>                 |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                            |        |                                |                                |
| - Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles |        | 0                              | -71 329                        |
| + Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles    |        | 0                              | 25 000                         |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                   |        | -1 561 198                     | 10 000                         |
| + Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                    |        | 198 000                        | 0                              |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                        |        | <b>-1 363 198</b>              | <b>-36 329</b>                 |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                              |        |                                |                                |
| - Remboursement d'emprunts                                                               |        | -784 143                       | -606 657                       |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                         | 19-2   | <b>-784 143</b>                | <b>-606 657</b>                |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                           |        | <b>-380 560</b>                | <b>-50 947</b>                 |
| Trésorerie au début de l'exercice                                                        |        | 6 909 768                      | 6 960 715                      |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                                    | 20     | 6 529 208                      | 6 909 768                      |

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

### II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2023 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.

### III- Principes comptables pertinents

#### 1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

#### 2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

| Désignation                      | Taux |
|----------------------------------|------|
| - Agencements et Aménagements    | 15%  |
| - Constructions                  | 5%   |
| - Matériel de transport          | 20%  |
| - Matériel et Mobilier de Bureau | 20%  |
| - Matériel informatique          | 33%  |

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

#### 3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements. Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

#### 4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois. Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

#### **5- Liquidités et équivalents de liquidités**

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

#### **6- Comptes de régularisation**

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

#### **7- Revenus**

Les revenus de la société TGH sont constitués essentiellement par des dividendes. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

#### **8- Modèles de présentation des états financiers**

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Notes sur les éléments du bilan

#### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12.2023. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2022 et il se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation |
|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Logiciel     | 6 266                     | 6 266                     | 0         |
| <b>Total</b> | <b>6 266</b>              | <b>6 266</b>              | <b>0</b>  |

#### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 266 dinars. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2022 et il se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation |
|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Logiciel     | -6 266                    | -6 266                    | 0         |
| <b>Total</b> | <b>-6 266</b>             | <b>-6 266</b>             | <b>0</b>  |

#### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 466 894 dinars au 31.12.2023 contre un solde brut débiteur de 5 498 624 dinars au 31.12.2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation                                     | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Terrains                                        | 1 961 759                 | 1 961 759                 | 0              |
| Constructions                                   | 2 940 240                 | 2 940 240                 | 0              |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | 79 133                    | 79 133                    | 0              |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | 30 194                    | 30 194                    | 0              |
| Matériel informatique                           | 28 636                    | 28 636                    | 0              |
| Matériel de transport                           | 420 931                   | 452 661                   | -31 730        |
| Avance sur acquisition d'immobilisations        | 6 000                     | 6 000                     | 0              |
| <b>Total</b>                                    | <b>5 466 894</b>          | <b>5 498 624</b>          | <b>-31 730</b> |

### 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 779 896 dinars contre un solde créditeur de 1 660 162 dinars au 31.12.2022 :

| Désignation                                     | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation       |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Constructions                                   | -1 224 469                | -1 077 457                | -147 012        |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | -78 734                   | -77 138                   | -1 596          |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | -27 990                   | -26 915                   | -1 075          |
| Matériel informatique                           | -27 772                   | -26 536                   | -1 236          |
| Matériel de transport                           | -420 931                  | -452 116                  | 31 185          |
| <b>Total</b>                                    | <b>-1 779 896</b>         | <b>-1 660 162</b>         | <b>-119 734</b> |

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 113 783 532 au 31.12.2023 contre 112 420 334 dinars au 31.12.2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation        |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Titres de participation | 113 781 532               | 112 418 334               | 1 363 198        |
| Cautionnement versé     | 2 000                     | 2 000                     | 0                |
| <b>Total</b>            | <b>113 783 532</b>        | <b>112 420 334</b>        | <b>1 363 198</b> |

### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 113 781 532 dinars au 31.12.2023. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                            | Solde au 31 décembre 2023        | Solde au 31 décembre 2022        | Pourcentage de détention        |
|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| RETEL                                  | 77 186 134                       | 77 186 134                       | 99,99%                          |
| HAYATCOM TUNISIE                       | 22 857 812                       | 22 857 812                       | 100,00%                         |
| TAWASOL INVESTMENT SICAR               | 499 100                          | 499 100                          | 5,20%                           |
| RETEL PREFAB                           | 0                                | 198 000                          | 99,00%                          |
| UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA | 2 749 198                        | 1 188 000                        | 25,21%                          |
| JUPITER IMMOBILIERE                    | 3 169 000                        | 3 169 000                        | 99,68%                          |
| GREEN TECHNOLOGIES                     | 8                                | 8                                | 76,00%                          |
| L'AFFICHETTE                           | 269 340                          | 269 340                          | 37,22%                          |
| JNAYNET MONTFLEURY                     | 4 700 000                        | 4 700 000                        | 69,62%                          |
| JNAYNET EL MANAR                       | 2 300 000                        | 2 300 000                        | 31,78%                          |
| <b>Désignation</b>                     | <b>Solde au 31 décembre 2023</b> | <b>Solde au 31 décembre 2022</b> | <b>Pourcentage de détention</b> |
| SUD FORAGE                             | 49 940                           | 49 940                           | 2,56%                           |
| WIN TRAVAUX                            | 1 000                            | 1 000                            | 0,10%                           |



|              |                    |                    |  |
|--------------|--------------------|--------------------|--|
| <b>Total</b> | <b>113 781 532</b> | <b>112 418 334</b> |  |
|--------------|--------------------|--------------------|--|

#### 4- Autres actifs courants

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde net débiteur de 15 672 791 dinars, contre un solde de 098 785 dinars au 31.12.2022 et se détaille comme suit :

| Désignation                                | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation        |
|--------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Etat, impôts et taxes                      | 1 292 196                 | 1 162 654                 | 129 542          |
| Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY       | 19 946                    | 9 432                     | 10 514           |
| Débiteur, créateur GHZALA INDUSTRIE        | 96 272                    | 96 272                    | 0                |
| Débiteur, créateur RETEL                   | 880 538                   | 995 393                   | -114 855         |
| Fournisseurs, avances et acomptes versés   | 5 000                     | 5 000                     | 0                |
| Débiteur divers /TIS SICAR                 | 93 447                    | 49 547                    | 43 900           |
| Débiteur divers/RETEL BETON NORD OUEST     | 1 096 848                 | 749 848                   | 347 000          |
| Débiteur divers / RETEL PREFAB             | 388                       | 388                       | 0                |
| Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES       | 71 500                    | 71 500                    | 0                |
| Débiteur divers / XPRESS CELL              | 297 900                   | 297 900                   | 0                |
| Débiteur divers / ESSYAHA                  | 6 090 282                 | 0                         | 6 090 282        |
| Débiteur sté Sud Forage                    | 2 460                     | 2 460                     | 0                |
| Débiteur sté SLF                           | 10 000                    | 10 000                    | 0                |
| Débiteur Ste Jnaynet El Manar              | 22 098                    | 10 000                    | 12 098           |
| Débiteur Trade In                          | 110 156                   | 0                         | 110 156          |
| Débiteurs Divers                           | 324 241                   | 324 241                   | 0                |
| Produit à recevoir                         | 2 165 594                 | 2 209 887                 | -44 293          |
| Produit à recevoir/ débiteurs divers       | 3 053 008                 | 3 712 606                 | -659 598         |
| Charges constatées d'avance                | 380                       | 6 657                     | -6 277           |
| Compte d'attente                           | 112 036                   | 105 000                   | 7 036            |
| Créances sur cession des immo. Financières | 0                         | 4 351 500                 | -4 351 500       |
| <b>Total brut</b>                          | <b>15 744 291</b>         | <b>14 170 285</b>         | <b>1 574 006</b> |
| -Provision pour dép. des comptes débiteurs | -71 500                   | -71 500                   | 0                |
| <b>Total Net</b>                           | <b>15 672 791</b>         | <b>14 098 785</b>         | <b>1 574 006</b> |

#### 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 750 000 dinars au 31.12.2023. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2022 et il se détaille comme suit :

| Désignation                     | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Placement Billets de trésorerie | 6 750 000                 | 6 750 000                 | 0         |
| <b>Total</b>                    | <b>6 750 000</b>          | <b>6 750 000</b>          | <b>0</b>  |

#### 5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2023 se détaille comme suit

| Désignation  | Relation    | Solde au 31 décembre 2023 |
|--------------|-------------|---------------------------|
| RETEL        | Filiale     | 5 900 000                 |
| RBNO         | Partie liée | 500 000                   |
| TRADE IN     | Partie liée | 350 000                   |
| <b>Total</b> |             | <b>6 750 000</b>          |

#### 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 84 127 dinars au 31.12.2023 contre un solde de 173 167 dinars au 31.12.2022. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Chèques et effets à l'encaissement | 81 079                    | 171 106                   | -90 027        |
| Banques                            | 2 301                     | 0                         | 2 301          |
| Caisse                             | 747                       | 2 061                     | -1 314         |
| <b>Total</b>                       | <b>84 127</b>             | <b>173 167</b>            | <b>-89 040</b> |

#### 7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 113 789 341 dinars, contre un solde de 114 184 354 dinars au 31.12.2022. La variation de l'exercice 2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                   | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31.12.2022                           | 108 000 000    | 1 409 009        | 1 799 585        | 3 094 008          | -118 248               | 114 184 354                |
| Affectation du résultat 2021 (AGO 06/12/2023) |                | 157 900          |                  | -93 902            | -63 998                | 0                          |
| Résultat de 2023                              |                |                  |                  |                    | -395 013               | -395 013                   |

|                     |             |           |           |           |          |             |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|
| Solde au 31.12.2023 | 108 000 000 | 1 566 909 | 1 799 585 | 3 000 106 | -577 259 | 113 789 341 |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|

Le capital social est divisé en 108 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

#### 7-1- Résultat par action

Au 31.12.2023, le résultat par action se présente comme suit :

| Désignation                | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat net de l'exercice | -395 013      | -182 246      |
| Nombre d'actions           | 108 000 000   | 108 000 000   |
| <b>Résultat par action</b> | <b>-0,004</b> | <b>-0,002</b> |

#### 8- Emprunts

Au 31.12.2023, les emprunts présentent un solde créditeur de 7 232 841 dinars contre un solde créditeur de 7 895 748 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation       |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Emprunt bancaire BNA    | 6 938 802                 | 6 938 802                 | 0               |
| Emprunt leasing ZITOUNA | 294 039                   | 956 946                   | -662 907        |
| <b>Total</b>            | <b>7 232 841</b>          | <b>7 895 748</b>          | <b>-662 907</b> |

Le détail des emprunts se présente comme suit :

| Désignation  | Date de souscription | Solde au 31 décembre 2022 | Reclassements 2023 | Solde au 31 décembre 2023 |
|--------------|----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| BNA          | 16/12/2015           | 6 938 802                 | 0                  | 6 938 802                 |
| ZITOUNA      | 30/06/2015           | 956 946                   | -662 907           | 294 039                   |
| <b>Total</b> |                      | <b>7 895 748</b>          | <b>-662 907</b>    | <b>7 232 841</b>          |

#### 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2023, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 3 680 621 dinars contre un solde créditeur de 2 993 836 dinars au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation                      | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Fournisseurs d'exploitation      | 3 594 877                 | 2 833 152                 | 761 725        |
| Débiteurs divers, effets à payer | 85 744                    | 160 684                   | -74 940        |
| <b>Total</b>                     | <b>3 680 621</b>          | <b>2 993 836</b>          | <b>686 785</b> |

#### 10- Autres passifs courants

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 434 008 dinars, contre un solde créditeur de 4 041 655 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                          | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation        |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Etat, impôts et taxes à payer                        | 7 191                     | 7 672                     | -481             |
| CCA Mohamed CHABCHOUB                                | 20 657                    | 15 087                    | 5 570            |
| CCA Mohamed Amine CHABCHOUB                          | 5 172                     | 5 172                     | 0                |
| Charges à payer                                      | 3 681 487                 | 2 282 889                 | 1 398 598        |
| Personnel rémunération due                           | 5 407                     | 0                         | 5 407            |
| Dettes sur congés payés                              | 6 910                     | 6 910                     | 0                |
| Autres créditeurs divers                             | 1 292 342                 | 1 272 728                 | 19 614           |
| CNSS à payer                                         | 5 994                     | 7 437                     | -1 443           |
| Dividendes à payer                                   | 422 752                   | 443 752                   | -21 000          |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations financières | 986 096                   | 8                         | 986 088          |
| <b>Total</b>                                         | <b>6 434 008</b>          | <b>4 041 655</b>          | <b>2 392 353</b> |

#### 11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2023, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 10 459 547 dinars contre un solde créditeur de 10 289 263 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation               | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Echéances à moins d'un an | 3 235 421                 | 3 356 657                 | -121 236       |
| Billets de trésorerie     | 6 550 000                 | 6 550 000                 | 0              |
| Intérêts courus           | 369 207                   | 369 207                   | 0              |
| Banques                   | 304 919                   | 13 399                    | 291 520        |
| <b>Total</b>              | <b>10 459 547</b>         | <b>10 289 263</b>         | <b>170 284</b> |

#### Notes sur les éléments de l'état de résultat

#### 12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 468 252 dinars, contre un solde 801 845 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                    | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation       |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Revenus des participations     | 300 260                   | 0                         | 300 260         |
| Autres produits d'exploitation | 167 992                   | 801 845                   | -633 853        |
| <b>Total</b>                   | <b>468 252</b>            | <b>801 845</b>            | <b>-333 593</b> |

### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 9 161 dinars contre un solde débiteur de 42 426 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Fournitures administratives        | 665                       | 792                       | -127           |
| Autres achats d'approvisionnements | 8 496                     | 41 634                    | -33 138        |
| <b>Total</b>                       | <b>9 161</b>              | <b>42 426</b>             | <b>-33 265</b> |

### 14- Charges du personnel

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 121 143 dinars, contre un solde de 138 499 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                         | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Salaires et compléments de salaires | 102 931                   | 116 776                   | -13 845        |
| Charges patronale CNSS              | 18 212                    | 19 934                    | -1 722         |
| Congés payés                        | 0                         | 1 789                     | -1 789         |
| <b>Total</b>                        | <b>121 143</b>            | <b>138 499</b>            | <b>-17 356</b> |

### 15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde de 151 464 dinars contre un solde 165 569 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                                                | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles  | 151 464                   | 159 569                   | -8 105         |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | 0                         | 6 000                     | -6 000         |
| <b>Total</b>                                                               | <b>151 464</b>            | <b>165 569</b>            | <b>-14 105</b> |

#### 16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 195 087 dinars, contre un solde de 255 842 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                    | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Entretien et réparation                        | 3 861                     | 23 315                    | -19 454        |
| Primes d'assurance                             | 8 598                     | 15 443                    | -6 845         |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires    | 134 552                   | 120 089                   | 14 463         |
| Publicité, publications et relations publiques | 3 701                     | 2 021                     | 1 680          |
| Déplacements, missions & réceptions            | 21                        | 26                        | -5             |
| Personnels extérieurs                          | 0                         | 39 499                    | -39 499        |
| Cotisation Tunisie Clearing                    | 30 000                    | 32 528                    | -2 528         |
| Services bancaires et assimilés                | 13 825                    | 13 267                    | 558            |
| Frais postaux et de télécommunications         | 1 014                     | 3 027                     | -2 013         |
| Impôts et taxes                                | 10 699                    | 16 885                    | -6 186         |
| Transfert de charges-Remb. Assurance           | -12 520                   | -11 958                   | -562           |
| Divers                                         | 1 337                     | 1 700                     | -363           |
| <b>Total</b>                                   | <b>195 087</b>            | <b>255 842</b>            | <b>-60 755</b> |

#### 17- Charges financières nettes

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 410 323 dinars contre un solde débiteur de 1 462 563 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation      |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Intérêts bancaires                 | 669 969                   | 669 154                   | 815            |
| Intérêts/autres concours bancaires | 524 000                   | 524 000                   | 0              |
| Frais financiers sur leasing       | 114 810                   | 166 287                   | -51 477        |
| Intérêts CCA                       | 101 558                   | 101 624                   | -66            |
| Escomptes accordés                 | 0                         | 1 498                     | -1 498         |
| Produit financier                  | - 14                      | 0                         | -14            |
| <b>Total</b>                       | <b>1 410 323</b>          | <b>1 462 563</b>          | <b>-52 240</b> |

#### 18- Produits des placements

Au 31.12.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 079 185 dinars contre un solde créditeur de 1 066 170 dinars au 31.12.2022. Le solde au 31.12.2023 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | Variation     |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Produits financiers     | 540 000                   | 540 000                   | 0             |
| Intérêts créditeurs CCA | 539 185                   | 526 170                   | 13 015        |
| <b>Total</b>            | <b>1 079 185</b>          | <b>1 066 170</b>          | <b>13 015</b> |

#### Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

#### 19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

#### 19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Désignation                                                  | Montant        |
|--------------------------------------------------------------|----------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 151 464        |
| <b>Total</b>                                                 | <b>151 464</b> |

#### 19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

| Désignation                  | Solde au 31 décembre 2023<br>(a) | Solde au 31 décembre 2022<br>(b) | Variation<br>(b)-(a) |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Clients et comptes rattachés | 1 624 912                        | 2 130 108                        | 505 196              |
| Autres actifs courants       | 15 718 791                       | 14 170 285                       | -1 548 506           |
| <b>Total</b>                 | <b>17 343 702</b>                | <b>16 300 394</b>                | <b>-1 043 308</b>    |

#### 19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

| Désignation                      | Solde au 31 décembre 2023<br>(a) | Solde au 31 décembre 2022<br>(b) | Variation<br>(a)-(b) |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Fournisseurs & comptes rattachés | 3 680 621                        | 2 993 836                        | 686 785              |
| Autres passifs                   | 6 434 008                        | 4 041 655                        | 2 392 354            |
| <b>Total</b>                     | <b>10 114 629</b>                | <b>7 035 491</b>                 | <b>3 079 139</b>     |

#### 19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent aux 31 décembre 2023 à 784 143 dinars. Ces décaissements proviennent du remboursement d'emprunts.

**20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie**

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

| Désignation                                                                  | Montant           |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités                                      | 84 127            |
| Placements et autres actifs financiers                                       | 6 750 000         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                              | -10 459 547       |
| <b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2023 au bilan</b>                     | <b>-3 625 421</b> |
| Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts | 10 154 628        |
| <b>Trésorerie de clôture au 31.12.2023 à l'état de flux de trésorerie</b>    | <b>6 529 208</b>  |

**Autres notes complémentaires**

**21- Informations sur les parties liées**

**1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY et JNAYNET EL MANAR et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 103 492 dinars hors taxes au 31 décembre 2023.

**2. Les Conventions d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec sa filiale UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES PALMA une convention d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé à ladite société la somme de 60 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2023.

**3. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir**

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

| Tiers               | Nature                                                   | Relation | Montant   |
|---------------------|----------------------------------------------------------|----------|-----------|
| TIS SICAR           | Débiteur Créditeur TIS                                   | Filiale  | 93 447    |
| JUPITER IMMOBILIERE | Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur) | Filiale  | 1 269 849 |
| UTS PALMA           | Débiteur Créditeur UTS PALMA (solde                      | Filiale  | 19 000    |



|                          |                                                                           |                 |                |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                          | créditeur)                                                                |                 |                |
| TRADE IN                 | Débiteur Créditeur TRADE IN                                               | Partie liée     | 110 156        |
| L'AFFICHETTE             | Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE                                           | Partie liée     | 240            |
| XPRESS CELL              | Débiteur Créditeur Xpress Cell                                            | Partie liée     | 297 900        |
| ESSEYEHA                 | Débiteur Créditeur ESSYAHA                                                | Partie liée     | 6 090 282      |
| Mohamed CHABCHOUB        | Compte Courant Associés (créditeur)                                       | Actionnaire     | 20 657         |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Compte Courant Associés (créditeur)                                       | Actionnaire     | 5 172          |
| GREEN TECHNOLOGIES       | Dette sur acquisition d'immobilisations financières                       | Filiale         | 8              |
| ESSEYEHA                 | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée     | 2 142          |
| XPRESS CELL              | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée     | 15 681         |
| ESSEYEHA Golf            | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée     | 1 016          |
| <b>Tiers</b>             | <b>Nature</b>                                                             | <b>Relation</b> | <b>Montant</b> |
| L'AFFICHETTE             | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée     | 14 213         |
| RETEL SERVICES           | Compte Fournisseurs                                                       | Filiale         | 33 528         |
| L'AFFICHETTE             | Dividendes à recevoir                                                     | Partie liée     | 300 260        |
| RETEL                    | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale         | 1 699 915      |
| HAYATCOM TUNISIE         | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale         | 135 419        |
| RETEL                    | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale         | 76 569         |
| RETEL PREFAB             | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale         | 31             |
| JNAYNET MONTFLEURY       | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale         | 1 112          |
| SUD FORAGE               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée     | 197            |
| STE LOGISTIQUE DE FORAGE | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée     | 800            |
| XPRESS CELL              | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée     | 24 000         |
| JNAYNET EL MANAR         | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée     | 949            |
| Mohamed CHABCHOUB        | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire     | 17 200         |
| Olfa CHABCHOUB           | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire     | 54 466         |
| Salma CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire     | 54 466         |
| Ahmed CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire     | 108 934        |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire     | 112 934        |

## 22- Note sur les amortissements différés et les reports déficitaires

Les amortissements différés et les reports déficitaires de la société s'élèvent au 31/12/2023 à 1 401 622 dinars. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Montant          |
|------------------------------|------------------|
| Amortissements différés 2021 | 172 440          |
| Amortissements différés 2022 | 159 569          |
| Amortissements différés 2023 | 151 464          |
| Report déficitaire 2021      | 363 392          |
| Report déficitaire 2022      | 12 322           |
| Report déficitaire 2023      | 542 436          |
| <b>Total</b>                 | <b>1 401 622</b> |

### 23- Engagements hors bilan

#### Engagements donnés par la société TGH

| Type d'engagements             | Valeur totale | Valeur /société | Libellés                                                                                         | Sociétés           |
|--------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Nantissement de parts sociales | 11 000 000    | 4 000 000       | Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA             | RETEL SERVICES     |
|                                |               | 4 700 000       |                                                                                                  | JNAYNET MONTFLEURY |
|                                |               | 2 300 000       |                                                                                                  | JNAYNET EL MANAR   |
| Caution solidaire              | 49 046 549    | 4 648 628       | 4 cautions d'avance au profit de la BNA                                                          | RETEL              |
|                                |               | 4 700 000       | CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA                                                         |                    |
|                                |               | 1 884 865       | 4 cautions définitives au profit de la BNA                                                       |                    |
|                                |               | 5 337 000       | Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA                                |                    |
|                                |               | 12 051 000      | 4 Accréditifs au profit de la BNA                                                                |                    |
|                                |               | 1 000 000       | Dépassement passager au profit de la BNA                                                         |                    |
|                                |               | 6 650 000       | Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA                                     |                    |
|                                |               | 8 473 300       | Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna                |                    |
|                                |               | 76 800          | Caution définitive au profit de la BNA                                                           |                    |
|                                |               | 255 991         | Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                  |                    |
|                                |               | 89 000          | Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                |               | 100 000         | Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                |               | 300 000         | Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA |                    |
|                                |               | 256 022         | Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                |               | 150 000         | Caution d'approvisionnement au profit de la BNA                                                  |                    |
|                                |               | 512 598         | Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna                          | R-INDUSTRIE        |
|                                |               | 300 000         | Pour approvisionnement au profit de la BNA                                                       |                    |

|                                            |           |           |                                                                                |                  |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                            |           | 650 000   | Crédit de gestion accordé par la BNA                                           |                  |
|                                            |           | 1 611 345 | Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique | GHZELA INDUSTRIE |
| <b>Cautionnement de crédits de gestion</b> | 500 000   | 500 000   | Crédit de gestion accordé par AMEN BANK                                        | GHZELA INDUSTRIE |
| <b>Nantissement d'actions</b>              | 2 637 600 | 2 637 600 | Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK                                     | RBNO             |
| <b>Nantissement d'actions sicav</b>        | 500 000   | 500 000   | Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT                                | RBNO             |

|                                             |
|---------------------------------------------|
| <b>Engagements reçus par la société TGH</b> |
|---------------------------------------------|

| Type d'engagements            | Valeur totale | Valeur /société | Libellés                                                                                        | Société / Actionnaire   |
|-------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Caution hypothécaire</b>   | 6 938 802     | 6 938 802       | Hypothèque du terrain relative au contrat de consolidation crédit BNA                           | RETEL                   |
| <b>Caution solidaire</b>      | 6 938 802     | 6 938 802       | Caution solidaire relative au contrat de consolidation crédit BNA                               | MOHAMED AMINE CHABCHOUB |
| <b>Nantissement d'actions</b> | 11 800 000    | 1 138 984       | Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA | MOHAMED AMINE CHABCHOUB |
|                               |               | 10 661 016      | Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA | AHMED CHABCHOUB         |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31  
DECEMBRE 2023**

TUNIS, le 06/03/2025

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

**Opinion avec réserves**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **141.596.359** dinars, un résultat net déficitaire de **395.013** dinars et une variation négative de la trésorerie de **380.560** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion avec réserves**

- Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans ses filiales RETEL et HAYATCOM TUNISIE. Les valeurs comptables de ces participations s'élèvent respectivement, dans les livres de TGH, au 31/12/2023 à 77 186 134 Dinars et 22 857 812 Dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de ces entreprises ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

- La société TGH a cédé ses parts sociales dans la société RBNO en date du 09 Septembre 2021. Au 31 décembre 2023, aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par TGH envers la société RBNO pour un montant total de 1 803 643 Dinars se détaillant comme suit :

- Des billets de trésorerie pour 500 000 Dinars.
- Un solde du compte client pour 86 795 Dinars.
- Un produit à recevoir pour 120 000 Dinars.
- Un solde du compte « Débiteur Créiteur RBNO » pour 1 096 848 Dinars.

- La banque Zitouna a entamé des poursuites judiciaires à l'encontre de la société TGH pour le recouvrement du solde du crédit impayé ainsi que le reliquat non encore payé. Cette poursuite a abouti à une décision judiciaire de quitter le local objet du contrat de location financement. La cour d'appel ainsi que la cour de cassation ont confirmé le jugement de première instance et le paiement par la société TGH des loyers échus pour un montant de 3 271 778 dinars. La société TGH s'est opposée aux procédures de saisie engagées par la banque Zitouna et jusqu'à notre intervention nous n'avons pas eu connaissance du sort de cette opposition. Les pertes subies par la société TGH suite à ces jugements, s'élevant à 2 480 360 dinars, n'ont pas fait l'objet de provision.

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 avec réserves.

### **Questions clés de l'audit**

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

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Rapport du conseil d'administration**

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration 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 du conseil d'administration, 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'elle considère comme

nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

### **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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES**

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

### **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, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, 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 incombent au conseil d'administration.

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

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales, nous signalons à l'Assemblée Générale qu'au cours de l'accomplissement de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons relevé un retard dans la tenue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2023, dans les délais légaux conformément aux dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 06 Mars 2025**

**Union des Experts Comptables**

**Moez Ben Ali**

**Hedi Mallekh**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31  
DECEMBRE 2023**

TUNIS, le 06/03/2025

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

**A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours :**

**1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY et JNAYNET EL MANAR et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 103 492 dinars hors taxes au 31 décembre 2023.

**2. Les Conventions d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec sa filiale UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES PALMA une convention d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé à ladite société la somme de 60 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2023.

**3. Avances en comptes courants :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, TAWASOL INVESTMENT SICAR, GREEN TECHNOLOGIES, et aux sociétés liées, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE, TRADE IN et JNAYNET EL MANAR, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 210 533 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

**4. Billets de trésorerie :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à sa filiale RETEL et aux sociétés liées RBNO et TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2023, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 6 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

**5. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir**



Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

| Tiers                    | Nature                                                                    | Relation    | Montant   |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| TIS SICAR                | Débiteur Créditeur TIS                                                    | Filiale     | 93 447    |
| JUPITER IMMOBILIERE      | Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur)                  | Filiale     | 1 269 849 |
| UTS PALMA                | Débiteur Créditeur UTS PALMA (solde créditeur)                            | Filiale     | 19 000    |
| TRADE IN                 | Débiteur Créditeur TRADE IN                                               | Partie liée | 110 156   |
| L'AFFICHETTE             | Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE                                           | Partie liée | 240       |
| XPRESS CELL              | Débiteur Créditeur Xpress Cell                                            | Partie liée | 297 900   |
| Mohamed CHABCHOUB        | Compte Courant Associés (créditeur)                                       | Actionnaire | 20 657    |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Compte Courant Associés (créditeur)                                       | Actionnaire | 5 172     |
| GREEN TECHNOLOGIES       | Dette sur acquisition d'immobilisations financières                       | Filiale     | 8         |
| ESSEYEHA                 | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée | 2 142     |
| XPRESS CELL              | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée | 15 681    |
| ESSEYEHA Golf            | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée | 1 016     |
| L'AFFICHETTE             | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée | 14 213    |
| RETEL SERVICES           | Compte Fournisseurs                                                       | Filiale     | 33 528    |
| L'AFFICHETTE             | Dividendes à recevoir                                                     | Partie liée | 300 260   |
| RETEL                    | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale     | 1 699 915 |
| HAYATCOM TUNISIE         | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale     | 135 419   |
| RETEL                    | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 76 569    |
| RETEL PREFAB             | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 31        |
| Tiers                    | Nature                                                                    | Relation    | Montant   |
| JNAYNET MONTFLEURY       | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 1 112     |
| SUD FORAGE               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 197       |
| STE LOGISTIQUE DE FORAGE | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 800       |
| XPRESS CELL              | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 24 000    |
| JNAYNET EL MANAR         | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 949       |
| Mohamed CHABCHOUB        | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 17 200    |
| Olfa CHABCHOUB           | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |
| Salma CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |
| Ahmed CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 108 934   |

## **6. Billets de trésorerie reçus :**

Courant l'exercice 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2023, à 3 100 000 dinars et 3 450 000 dinars.

## **7. Autres conventions :**

**7.1-** En vertu du protocole de cession de créances du 31/05/2021 conclu entre les sociétés GHZALA INDUSTRIE, XPRESS CELL, TGH, TIS, et RETEL, la société XPRESS CELL est plein droit substituée à la société GHZALA INDUSTRIE au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 300 000 dinars.

**7.2-** Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté un emprunt de 6 939 802 dinars auprès de la BNA au titre du dépassement en compte courant et des agios débiteurs consolidés. Ledit crédit, remboursable au bout de 4 ans en une seule échéance principal et intérêts, produit des intérêts au taux moyen du Marché Monétaire majoré de 3,25 points l'an. Le total des intérêts s'élève à 2 675 197 dinars.

Les engagements reçus au titre de ce crédit se présentent comme suit :

- Hypothèque immobilière de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société RETEL objet du TF N°28270 Ben AROUS.
- Caution solidaire de Monsieur Mohamed Amine Chabchoub.
- Nantissement sur 1 138 984 actions TGH revenant à Mr Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 10 661 016 actions TGH revenant à Mr Ahmed Chachoub.

## **B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

Suivant le Protocole de Compensation et Transfert de Créance du 31/12/2023, signé par la société ESSEYAHA, la société TGH, M. Mohamed Amine CHABCHOUB, M. Ahmed CHABCHOUB, Madame Salma CHABCHOUB, Madame Olfa CHABCHOUB et les Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB, il a été décidé ce qui suit :

- La société ESSEYAHA est plein droit substituée Mohamed Amine Chabchoub, M. Ahmed CHABCHOUB, Madame Salma CHABCHOUB, Madame Olfa CHABCHOUB et les Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB, au titre de leurs dettes à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 6 090 282 dinars.
- Les Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB autorisent à la société ESSEYAHA de déduire intégralement ses créances qu'ils détiennent au compte courant associé et par conséquent elle ne devient en aucun cas redevable à l'égard des Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB de la somme de 6 090 282 dinars.
- La société TGH déclare accepter le transfert de créances des Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB à la société ESSEYAHA et par conséquent Mohamed Amine Chabchoub, M. Ahmed CHABCHOUB, Madame Salma CHABCHOUB, Madame Olfa CHABCHOUB et les Héritiers Feu Mohamed CHABCHOUB, ne deviennent en aucun cas redevable à l'égard de TGH de la somme de 6 090 282 dinars.

- En vertu de cette compensation, la société ESSEYAHHA et la société TGH ont conclu une convention de placement d'un montant de 6 090 282 dinars rémunéré au de 8% par an sur une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration de la société TGH du 30 Novembre 2023.

Au 31 décembre 2023, le compte « Débiteur Créditeur STE ESSYAHHA » présente un solde débiteur de 6 090 282 dinars.

### **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012.

Cette rémunération est composée de :

Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;

Une prime de fin d'année calculée sur la base du salaire brut du mois de décembre courant ;

Une voiture de service et le carburant y afférent.

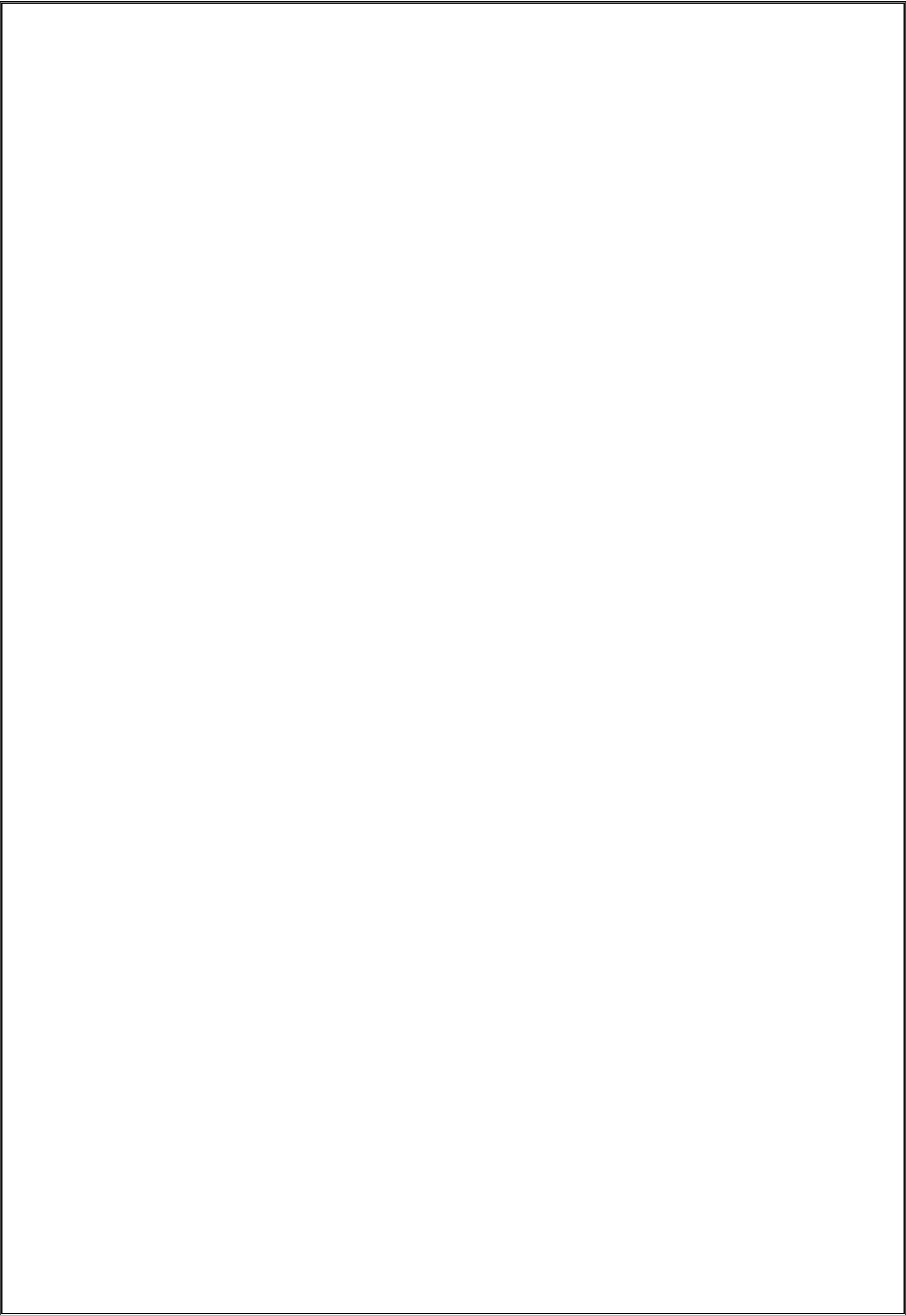
Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 06/03/2025**

**Union des Experts Comptables**

**Moez Ben Ali**

**Hedi Mallekh**



**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA**

**Siège Social :** Résidence du Lac, Rue Lac Tanganyka, Immeuble H 3<sup>ème</sup> Etage, les berges du  
Lac

**La société TAWASOL GROUP HOLDING**, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH (Union des Experts Comptables) et M Moez BEN ALI

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| ACTIFS                                          | NOTES | 30-juin-23         | 30-juin-22         | 31-déc-22          |
|-------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                      |       |                    |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |       |                    |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                   | 1     | 6 266              | 6 266              | 6 266              |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1-1   | -6 266             | -6 266             | -6 266             |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>     |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |       |                    |                    |                    |
| Immobilisations corporelles                     | 2     | 5 466 894          | 5 460 354          | 5 498 624          |
| Amortissement des immobilisations corporelles   | 2-1   | -1 704 238         | -1 613 110         | -1 660 162         |
| Provisions                                      |       | -6 000             | 0                  | -6 000             |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>       |       | <b>3 756 656</b>   | <b>3 847 244</b>   | <b>3 832 461</b>   |
| <b>Immobilisations financières</b>              |       |                    |                    |                    |
| Immobilisations financières                     | 3     | 112 222 334        | 112 430 334        | 112 420 334        |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>       |       | <b>112 222 334</b> | <b>112 430 334</b> | <b>112 420 334</b> |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>             |       | <b>115 978 990</b> | <b>116 277 578</b> | <b>116 252 795</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>            |       | <b>115 978 990</b> | <b>116 277 578</b> | <b>116 252 795</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                          |       |                    |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés                    |       | 1 553 885          | 2 072 045          | 2 130 108          |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>        |       | <b>1 553 885</b>   | <b>2 072 045</b>   | <b>2 130 108</b>   |
| <b>Autres actifs courants</b>                   |       |                    |                    |                    |
| Autres actifs courants                          | 4     | 15 220 454         | 13 331 079         | 14 170 285         |
| Provision                                       |       | -71 500            | -71 500            | -71 500            |
| <b>Autres actifs courants nets</b>              |       | <b>15 148 954</b>  | <b>13 259 579</b>  | <b>14 098 785</b>  |
| <b>Placements et autres actifs financiers</b>   |       |                    |                    |                    |
| Placements et autres actifs financiers          | 5     | 6 750 000          | 6 782 335          | 6 750 000          |
| <b>Placements nets</b>                          |       | <b>6 750 000</b>   | <b>6 782 335</b>   | <b>6 750 000</b>   |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>  |       |                    |                    |                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités         | 6     | 175 185            | 246 433            | 173 167            |
| <b>Liquidités nettes</b>                        |       | <b>175 185</b>     | <b>246 433</b>     | <b>173 167</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                |       | <b>23 628 024</b>  | <b>22 360 392</b>  | <b>23 152 061</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                         |       | <b>139 607 013</b> | <b>138 637 970</b> | <b>139 404 856</b> |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 30.06.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS                                     | NOTES     | 30-juin-23         | 30-juin-22         | 31-déc-22          |
|----------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                        | <b>7</b>  |                    |                    |                    |
| Capital social                                                 |           | 108 000 000        | 108 000 000        | 108 000 000        |
| Réserves légales                                               |           | 1 409 009          | 1409008,765        | 1 409 009          |
| Autres capitaux propres                                        |           | 1 799 584          | 1 799 584          | 1 799 584          |
| Résultats reportés                                             |           | 2 975 761          | 3 158 007          | 3 094 008          |
| Résultats Bénéficiaire                                         |           | 0                  | 0                  | 63 998             |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |           | <b>114 184 354</b> | <b>114 366 600</b> | <b>114 366 600</b> |
| Résultat de l'exercice                                         |           | -344 146           | -41 939            | -182 246           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>            |           | <b>113 840 209</b> | <b>114 324 661</b> | <b>114 184 354</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                                 |           |                    |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |           |                    |                    |                    |
| Emprunts                                                       |           | 7 571 641          | 8 205 800          | 7 895 748          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          | <b>8</b>  | <b>7 571 641</b>   | <b>8 205 800</b>   | <b>7 895 748</b>   |
| <b>Passifs courants</b>                                        |           |                    |                    |                    |
| Fournisseurs & comptes rattachés                               | <b>9</b>  | 3 320 010          | 2 425 280          | 2 993 836          |
| Autres passifs courants                                        | <b>10</b> | 4 724 352          | 3 426 349          | 4 041 655          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>11</b> | 10 150 802         | 10 255 880         | 10 289 263         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |           | <b>18 195 164</b>  | <b>16 107 509</b>  | <b>17 324 754</b>  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       |           | <b>25 766 805</b>  | <b>24 313 309</b>  | <b>25 220 502</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |           | <b>139 607 013</b> | <b>138 637 970</b> | <b>139 404 856</b> |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation                                          | NOTES     | 30-juin-23      | 30-juin-22      | 31-déc-22       |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |           |                 |                 |                 |
| + Autres produits d'exploitation                     |           | 135 922         | 402 422         | 801 845         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             | <b>12</b> | <b>135 922</b>  | <b>402 422</b>  | <b>801 845</b>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |           |                 |                 |                 |
| + Achats d'approvisionnement consommés               | <b>13</b> | -8 939          | -17 058         | -42 426         |
| + Charges de personnel                               | <b>14</b> | -66 814         | -67 516         | -138 499        |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions     | <b>15</b> | -75 806         | -80 787         | -165 569        |
| + Autres charges d'exploitation                      | <b>16</b> | -99 600         | -76 085         | -255 842        |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |           | <b>-251 160</b> | <b>-241 447</b> | <b>-602 337</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |           | <b>-115 238</b> | <b>160 975</b>  | <b>199 509</b>  |
| <b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>         |           |                 |                 |                 |
| - Charges financières nettes                         | <b>17</b> | -712 187        | -736 613        | -1 462 563      |
| + Produits des placements                            | <b>18</b> | 458 759         | 534 684         | 1 066 170       |
| + Autres gains ordinaires                            |           | 25 500          | 3               | 25 070          |
| - Autres pertes ordinaires                           |           | -656            | -29             | -8 524          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |           | <b>-343 822</b> | <b>-40 981</b>  | <b>-180 337</b> |
| Impôt sur le bénéfice                                |           | -323            | -958            | -1 908          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |           | <b>-344 146</b> | <b>-41 939</b>  | <b>-182 246</b> |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |           | <b>-344 146</b> | <b>-41 939</b>  | <b>-182 246</b> |



# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2023 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation                                                                              | NOTES  | 30-juin-23      | 30-juin-22      | 31-déc-22       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>                                          |        |                 |                 |                 |
| + Résultat net                                                                           |        | -344 146        | -41 939         | -182 246        |
| Ajustements pour :                                                                       |        |                 |                 |                 |
| Dotations aux amortissements et provisions                                               | 19-1-1 | 75 806          | 80 787          | 165 569         |
| Variation des créances clients                                                           | 19-1-2 | 576 223         | 38 365          | -19 699         |
| Variation des autres actifs                                                              | 19-1-2 | -1 024 668      | -588 728        | -1 427 935      |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes                                       | 19-1-3 | 326 173         | 349 290         | 917 846         |
| Variation des autres passifs                                                             | 19-1-3 | 532 713         | 496 719         | 1 163 502       |
| Plus-value sue cession d'immobilisations                                                 | 19-1-2 | -25 500         | 0               | -25 000         |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                    |        | <b>116 602</b>  | <b>334 494</b>  | <b>592 038</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                            |        |                 |                 |                 |
| - Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles |        | 0               | -1 329          | -71 329         |
| + Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles    |        | 0               | 0               | 25 000          |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                   |        | 0               | 0               | 10 000          |
| + Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                    |        | 198 000         | 0               | 0               |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                        |        | <b>198 000</b>  | <b>-1 329</b>   | <b>-36 329</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                              |        |                 |                 |                 |
| - Remboursement d'emprunts                                                               |        | -324 107        | -271 437        | -606 657        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                         | 19-2   | <b>-324 107</b> | <b>-271 437</b> | <b>-606 657</b> |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                           |        | <b>-9 505</b>   | <b>61 728</b>   | <b>-50 947</b>  |
| Trésorerie au début de l'exercice                                                        |        | 6 909 768       | 6 960 715       | 6 960 715       |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                                    | 20     | 6 900 263       | 7 022 443       | 6 909 768       |

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

### II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé autour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2023 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement

- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

### **III- Principes comptables pertinents**

#### **1- Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

#### **2- Les immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

| <b>Désignation</b>               | <b>Taux</b> |
|----------------------------------|-------------|
| - Agencements et Aménagements    | 15%         |
| - Constructions                  | 5%          |
| - Matériel de transport          | 20%         |
| - Matériel et Mobilier de Bureau | 20%         |
| - Matériel informatique          | 33%         |

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

### **3- Immobilisations financières**

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

### **4- Liquidités et équivalents de liquidités**

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

### **5- Comptes de régularisation**

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte « produits constatés d'avance ».

### **6- Modèles de présentation des états financiers**

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Notes sur les éléments du bilan

#### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 30.06.2023 contre le même solde au 30.06.2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Logiciel     | 6 266                 | 6 266                 | 6 266                     |
| <b>Total</b> | <b>6 266</b>          | <b>6 266</b>          | <b>6 266</b>              |

#### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 266 dinars. Il s'agit du même solde au 30.06.2022 :

| Désignation  | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Logiciel     | -6 266                | 6 266                 | -6 266                    |
| <b>Total</b> | <b>-6 266</b>         | <b>6 266</b>          | <b>-6 266</b>             |

#### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 466 894 dinars au 30.06.2023 contre un solde brut débiteur de 5 460 354 dinars au 30.06.2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation                                     | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Terrains                                        | 1 961 759             | 1 961 759             | 1 961 759                 |
| Constructions                                   | 2 940 240             | 2 870 240             | 2 940 240                 |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | 79 133                | 79 133                | 79 133                    |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | 30 194                | 30 194                | 30 194                    |
| Matériel informatique                           | 28 636                | 28 636                | 28 636                    |
| Matériel de transport                           | 420 931               | 484 391               | 452 661                   |

| Désignation                              | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Avance sur acquisition d'immobilisations | 6 000                 | 6 000                 | 6 000                     |
| <b>Total</b>                             | <b>5 466 894</b>      | <b>5 460 354</b>      | <b>5 498 624</b>          |

### 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 704 238 dinars contre un solde créditeur de 1 613 110 dinars au 30.06.2022 :

| Désignation                                     | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Constructions                                   | -1 150 359            | -1 004 623            | -1 077 457                |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | -78 351               | -74 252               | -77 138                   |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | -27 448               | -26 314               | -26 915                   |
| Matériel informatique                           | -27 149               | -25 487               | -26 536                   |
| Matériel de transport                           | -420 931              | -482 434              | -452 116                  |
| <b>Total</b>                                    | <b>-1 704 238</b>     | <b>-1 613 110</b>     | <b>-1 660 162</b>         |

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 222 334 dinars au 30.06.2023 contre 112 430 334 au 30.06.2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Titres de participation | 112 220 334           | 112 428 334           | 112 418 334               |
| Cautionnement versé     | 2 000                 | 2 000                 | 2 000                     |
| <b>Total</b>            | <b>112 222 334</b>    | <b>112 430 334</b>    | <b>112 420 334</b>        |

#### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 220 334 dinars au 30.06.2023. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                            | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 30 juin 2023 | Pourcentage de détention |
|----------------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|
| RETEL                                  | 77 186 134                | 77 186 134            | 99,99%                   |
| HAYATCOM TUNISIE                       | 22 857 812                | 22 857 812            | 100,00%                  |
| TAWASOL INVESTMENT SICAR               | 499 100                   | 499 100               | 5,20%                    |
| RETEL PREFAB                           | 198 000                   | 0                     | 99,00%                   |
| UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA | 1 188 000                 | 1 188 000             | 14,35%                   |
| JUPITER IMMOBILIERE                    | 3 169 000                 | 3 169 000             | 99,68%                   |
| GREEN TECHNOLOGIES                     | 8                         | 8                     | 76,00%                   |
| L'AFFICHETTE                           | 269 340                   | 269 340               | 37,22%                   |
| JNAYNET MONTFLEURY                     | 4 700 000                 | 4 700 000             | 69,62%                   |
| JNAYNET EL MANAR                       | 2 300 000                 | 2 300 000             | 31,78%                   |
| SUD FORAGE                             | 49 940                    | 49 940                | 2,56%                    |
| WIN TRAVAUX                            | 1 000                     | 1 000                 | 0,10%                    |
| <b>Total</b>                           | <b>112 418 334</b>        | <b>112 220 334</b>    |                          |

#### 4- Autres actifs courants nets

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde net débiteur de 15 148 954 dinars, contre un solde de 13 259 579 dinars au 30.06.2022 et se détaille comme suit :

| Désignation                              | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Etat, impôts et taxes                    | 1 223 366             | 1 135 866             | 1 162 654                 |
| Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY     | 6 456                 | 6 758                 | 9 432                     |
| Débiteur, créiteur GHZALA INDUSTRIE      | 96 272                | 96 272                | 96 272                    |
| Débiteur, créiteur RETEL                 | 995 393               | 980 857               | 995 393                   |
| Fournisseurs, avances et acomptes versés | 5 000                 | 5 000                 | 5 000                     |
| Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST | 1 096 848             | 749 848               | 749 848                   |
| Débiteur divers / RETEL PREFAB           | 388                   | 388                   | 388                       |
| Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES     | 71 500                | 71 500                | 71 500                    |
| Débiteur divers / XPRESS CELL            | 297 900               | 297 900               | 297 900                   |
| Débiteur divers / Trade In               | 110 156               | 0                     | 0                         |
| Débiteurs sté Sud Forage                 | 2 460                 | 2 460                 | 2 460                     |
| Débiteurs sté SLF                        | 10 000                | 10 000                | 10 000                    |
| Débiteur sté TIS SICAR                   | 92 847                | 0                     | 49 547                    |

| Désignation                                          | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Débiteur sté Jnaynet El Manar                        | 10 000                | 0                     | 10 000                    |
| Débiteurs Divers                                     | 324 241               | 96 548                | 324 241                   |
| Produit à recevoir                                   | 2 135 334             | 2 209 887             | 2 209 887                 |
| Produit à recevoir/débiteurs divers                  | 4 250 566             | 3 182 328             | 3 712 606                 |
| Charges constatées d'avance                          | 31 286                | 30 467                | 6 657                     |
| Comptes d'attente                                    | 110 140               | 105 000               | 105 000                   |
| Créances sur cession des immobilisations financières | 4 350 300             | 4 350 000             | 4 351 500                 |
| <b>Total brut</b>                                    | <b>15 220 454</b>     | <b>13 331 079</b>     | <b>14 170 285</b>         |
| -Provision pour dépréciation des comptes débiteurs   | -71 500               | -71 500               | -71 500                   |
| <b>Total Net</b>                                     | <b>15 148 954</b>     | <b>13 259 579</b>     | <b>14 098 785</b>         |

#### 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 750 000 dinars au 30.06.2023 contre un solde net débiteur de 6 782 335 dinars au 30.06.2022. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                     | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Placement Billets de trésorerie | 6 750 000             | 6 750 000             | 6 750 000                 |
| Placement ESSEYAHA              | 0                     | 32 335                | 0                         |
| <b>Total</b>                    | <b>6 750 000</b>      | <b>6 782 335</b>      | <b>6 750 000</b>          |

#### 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 175 185 dinars au 30.06.2023 contre un solde de 246 433 dinars au 30.06.2022. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Chèques et Effets à l'encaissement | 171 106               | 171 106               | 171 106                   |
| Banques                            | 3 858                 | 67 433                | 0                         |
| Caisse                             | 221                   | 7 894                 | 2 061                     |
| <b>Total</b>                       | <b>175 185</b>        | <b>246 433</b>        | <b>173 167</b>            |



## 7- Capitaux propres

Au 30 juin 2023, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 113 840 208 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2023 se détaille comme suit :

| Désignation                       | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31.12.2022               | 108 000 000    | 1 409 009        | 1 799 584        | 3 094 008          | -118 247               | 114 184 354                |
| Résultat du premier semestre 2023 |                |                  |                  |                    | -344 146               | -344 146                   |
| Solde au 30.06.22                 | 108 000 000    | 1 409 009        | 1 799 584        | 3 094 008          | -462 393               | 113 840 209                |

### 7-1- Résultat par action

Au 30.06.2023, le résultat par action du premier semestre 2023 se présente comme suit :

| Désignation                | Premier Semestre 2023 | Premier Semestre 2022 | Exercice 2022 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Résultat net de l'exercice | -344 146              | -41 939               | -182 246      |
| Nombre d'actions           | 108 000 000           | 108 000 000           | 108 000 000   |
| Résultat par action        | -0,003                | -0,0004               | -0,002        |

## 8- Emprunts

Au 30.06.2023, les emprunts présentent un solde créditeur de 7 571 641 dinars contre un solde créditeur de 8 205 800 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Emprunt bancaire BNA    | 6 938 802             | 6 938 802             | 6 938 802                 |
| Emprunt leasing ZITOUNA | 632 839               | 1 266 998             | 956 946                   |
| <b>Total</b>            | <b>7 571 641</b>      | <b>8 205 800</b>      | <b>7 895 748</b>          |

Le détail des emprunts se présente comme suit :

| Désignation  | Date de souscription | Solde au 31 décembre 2022 | Reclassements 1 <sup>er</sup> semestre 2023 | Solde au 30 juin 2023 |
|--------------|----------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| BNA          | 16/12/2015           | 6 938 802                 | 0                                           | 6 938 802             |
| ZITOUNA      | 30/06/2015           | 956 946                   | -324 107                                    | 632 839               |
| <b>Total</b> |                      | <b>7 895 748</b>          | <b>-324 107</b>                             | <b>7 571 641</b>      |

#### 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.2023, les dettes fournisseurs et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 3 320 010 dinars contre un solde créditeur de 2 425 280 dinars au 30.06.2022.

| Désignation                      | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation      | 3 196 796             | 2 425 280             | 2 833 152                 |
| Débiteurs divers, effets à payer | 123 214               | 0                     | 160 684                   |
| <b>Total</b>                     | <b>3 320 010</b>      | <b>2 425 280</b>      | <b>2 993 836</b>          |

#### 10- Autres passifs courants

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 4 724 352 dinars, contre un solde créditeur de 3 426 349 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                          | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Personnel, rémunérations dues                        | 5 407                 | 0                     | 0                         |
| Etat, impôts et taxes à payer                        | 8 374                 | 5 615                 | 7 671                     |
| CCA Mohamed CHABCHOUB                                | 20 657                | 13 791                | 15 087                    |
| CCA Mohamed Amine CHABCHOUB                          | 5 172                 | 899                   | 5 172                     |
| Charges à payer                                      | 2 976 305             | 1 553 477             | 2 282 889                 |
| Dettes sur congés payés                              | 6 910                 | 6 300                 | 6 910                     |
| Autres créditeurs divers                             | 1 272 574             | 1 301 930             | 1 272 727                 |
| CNSS à payer                                         | 6 193                 | 8 177                 | 7 437                     |
| Dividendes à payer                                   | 422 752               | 536 152               | 443 752                   |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations financières | 8                     | 8                     | 8                         |
| <b>Total</b>                                         | <b>4 724 352</b>      | <b>3 426 349</b>      | <b>4 041 655</b>          |

#### 11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.2023, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 10 150 802 dinars contre un solde créditeur de 10 255 880 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation               | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Échéances à moins d'un an | 3 206 673             | 3 330 348             | 3 356 657                 |
| Billets de trésorerie     | 6 550 000             | 6 550 000             | 6 550 000                 |
| Intérêts courus           | 369 207               | 369 207               | 369 207                   |
| Concours bancaires        | 24 922                | 6 325                 | 13 399                    |
| <b>Total</b>              | <b>10 150 802</b>     | <b>10 255 880</b>     | <b>10 289 263</b>         |

#### Notes sur les éléments de l'état de résultat

#### 12- Produits d'exploitation

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 135 922 dinars, contre un solde 402 422 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                    | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Autres produits d'exploitation | 135 922               | 402 422               | 801 845                   |
| <b>Total</b>                   | <b>135 922</b>        | <b>402 422</b>        | <b>801 845</b>            |

#### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 8 939 dinars contre un solde débiteur de 17 058 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Fournitures administratives        | 665                   | 771                   | 792                       |
| Autres Achats d'approvisionnements | 8 274                 | 16 287                | 41 634                    |
| <b>Total</b>                       | <b>8 939</b>          | <b>17 058</b>         | <b>42 426</b>             |

#### 14- Charges du personnel

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 66 814 dinars, contre un solde de 67 516 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                         | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 56 524                | 56 665                | 116 776                   |
| Charges patronales CNSS             | 10 291                | 9 673                 | 19 934                    |
| Congés payés                        | 0                     | 1 179                 | 1 789                     |
| <b>Total</b>                        | <b>66 814</b>         | <b>67 516</b>         | <b>138 499</b>            |

#### 15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde de 75 806 dinars contre un solde 80 787 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                                                | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles  | 75 806                | 80 787                | 159 569                   |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | 0                     | 0                     | 6 000                     |
| <b>Total</b>                                                               | <b>75 806</b>         | <b>80 787</b>         | <b>165 569</b>            |

#### 16- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 99 600 dinars, contre un solde de 76 085 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                                    | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Entretien et réparation                        | 1 787                 | 15 718                | 23 315                    |
| Primes d'assurance                             | 1 941                 | 9 344                 | 15 443                    |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires    | 72 802                | 29 014                | 120 089                   |
| Publicité, publications et relations publiques | 2 226                 | 351                   | 2 021                     |
| Déplacements, missions & réceptions            | 10                    | 24                    | 26                        |
| Personnels extérieurs                          | 0                     | 20                    | 39 499                    |
| Cotisation Tunisie Clearing                    | 15 000                | 16 055                | 32 528                    |
| Services bancaires et assimilés                | 8 313                 | 6 567                 | 13 267                    |
| Frais postaux et de télécommunications         | 1 014                 | 1 490                 | 3 022                     |
| Impôts et taxes                                | 7 892                 | 8 573                 | 16 748                    |
| Divers                                         | 1 137                 | 887                   | 1 843                     |
| Transfert de charges (Remb. Assurance)         | -12 520               | -11 958               | -11 958                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>99 600</b>         | <b>76 085</b>         | <b>255 842</b>            |

**17- Charges financières nettes**

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde débiteur de 712 187 dinars contre un solde débiteur de 736 613 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation                         | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Intérêts bancaires                  | 335 296               | 334 505               | 669 154                   |
| Intérêts/ autres concours bancaires | 262 000               | 262 000               | 524 000                   |
| Frais financiers sur leasing        | 64 128                | 89 296                | 166 287                   |
| Intérêts CCA                        | 50 777                | 50 812                | 101 624                   |
| Escomptes accordés                  | 0                     | 0                     | 1 498                     |
| Produits financiers                 | -14                   | 0                     | 0                         |
| <b>Total</b>                        | <b>712 187</b>        | <b>736 613</b>        | <b>1 462 563</b>          |

**18- Produits des placements**

Au 30.06.2023, cette rubrique présente un solde créditeur de 458 759 dinars contre un solde créditeur de 534 684 dinars au 30.06.2022. Le solde au 30.06.2023 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 30 juin 2023 | Solde au 30 juin 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Produits financiers     | 270 000               | 270 000               | 540 000                   |
| Intérêts créditeurs CCA | 188 759               | 264 684               | 526 170                   |
| <b>Total</b>            | <b>458 759</b>        | <b>534 684</b>        | <b>1 066 170</b>          |

**Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie****19-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation****19-1-1-Amortissement et provisions**

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 30 juin 2023 comme suit :

| Désignation                                                                   | Montant |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 75 806  |

**19-1-2- Variation des actifs**

La variation des actifs se présente au 30 juin 2023 comme suit :

| Désignation                  | Solde au 30 juin 2023 (a) | Solde au 31 décembre 2022 (b) | Variation (b)-(a) |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 1 553 885                 | 2 130 108                     | 576 223           |
| Autres actifs courants       | 15 220 454                | 14 170 285                    | -1 050 168        |
| <b>Total</b>                 | <b>16 774 339</b>         | <b>16 300 394</b>             | <b>-473 945</b>   |

**19-1-3- Variation des passifs**

La variation des passifs se présente au 30 juin 2023 comme suit :

| Désignation                      | Solde au 30 juin 2023 (b) | Solde au 31 décembre 2022 (a) | Variation (a)-(b) |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Fournisseurs & comptes rattachés | 3 320 010                 | 2 993 836                     | 326 173           |
| Autres passifs                   | 4 574 368                 | 4 041 655                     | 532 713           |
| <b>Total</b>                     | <b>7 894 377</b>          | <b>7 035 491</b>              | <b>858 886</b>    |

**19-2-Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent au 30 juin 2023 à 324.107 dinars. Ces décaissements proviennent des remboursements d'emprunts d'un montant de 324.107 dinars.

**20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie**

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

| Désignation                                                                  | Montant           |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités                                      | 175 185           |
| Placements et autres actifs financiers                                       | 6 750 000         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                              | -10 150 802       |
| <b>Solde net de la trésorerie au 30.06.2023 au bilan</b>                     | <b>-3 225 617</b> |
| Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts | 10 125 880        |
| <b>Trésorerie de clôture au 30.06.2023 à l'état de flux de trésorerie</b>    | <b>6 900 263</b>  |

## **Autres notes complémentaires**

### **21- Informations sur les parties liées**

#### **1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, et JNAYNET EL MANAR et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 101 422 dinars hors taxes au 30 juin 2023.

#### **2. Les Conventions d’assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec sa filiale UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA une convention d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé à ladite société la somme de 30 000 dinars hors taxes au 30 juin 2023.

#### **3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées**

Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

| <b>Tiers</b>            | <b>Nature</b>                                            | <b>Relation</b> | <b>Montant</b> |
|-------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| TIS SICAR               | Débiteur Créditeur TIS                                   | Filiale         | 92 847         |
| JUPITER IMMOBILIERE     | Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur) | Filiale         | 1 270 280      |
| TRADE IN                | Débiteur Créditeur TRADE IN                              | Partie liée     | 110 156        |
| L’AFFICHETTE            | Débiteur Créditeur L’AFFICHETTE                          | Partie liée     | 240            |
| XPRESS CELL             | Débiteur Créditeur Xpress Cell                           | Partie liée     | 297 900        |
| Mohamed CHABCHOUB       | Compte Courant Associés (créditeur)                      | Actionnaire     | 20 657         |
| Mohamed Amine CHABCHOUB | Compte Courant Associés (créditeur)                      | Actionnaire     | 5 172          |
| GREEN TECHNOLOGIES      | Dette sur acquisition d'immobilisations financières      | Filiale         | 8              |
| ESSEYEHA                | Compte Fournisseurs                                      | Partie liée     | 2 142          |
| XPRESS CELL             | Compte Fournisseurs                                      | Partie liée     | 15 681         |
| ESSEYEHA Golf           | Compte Fournisseurs                                      | Partie liée     | 1 016          |

| Tiers                    | Nature                                                                    | Relation    | Montant   |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| L'AFFICHETTE             | Compte Fournisseurs                                                       | Partie liée | 14 213    |
| RETEL SERVICES           | Compte Fournisseurs                                                       | Filiale     | 33 528    |
| RETEL                    | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale     | 1 699 915 |
| HAYATCOM TUNISIE         | Dividendes à recevoir                                                     | Filiale     | 435 419   |
| RETEL                    | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Filiale     | 5 900 000 |
| RETEL BETON NORD OUEST   | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Partie liée | 500 000   |
| TRADE IN                 | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Partie liée | 350 000   |
| RETEL                    | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 39 816    |
| RETEL PREFAB             | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 16        |
| JNAYNET MONTFLEURY       | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 377       |
| SUD FORAGE               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 98        |
| STE LOGISTIQUE DE FORAGE | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 400       |
| XPRESS CELL              | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 12 000    |
| Mohamed CHABCHOUB        | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 8 600     |
| Olfa CHABCHOUB           | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 27 233    |
| Salma CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 27 233    |
| Ahmed CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 467    |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 56 467    |



**23- Engagements hors bilan**

**Engagements donnés par la société TGH**

| Type d'engagements                  | Valeur totale | Valeur /société | Libellés                                                                                         | Sociétés           |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Nantissement de parts sociales      | 11 000 000    | 4 000 000       | Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA             | RETEL SERVICES     |
|                                     |               | 4 700 000       |                                                                                                  | JNAYNET MONTFLEURY |
|                                     |               | 2 300 000       |                                                                                                  | JNAYNET EL MANAR   |
| Caution solidaire                   | 49 046 549    | 4 648 628       | 4 cautions d'avance au profit de la BNA                                                          | RETEL              |
|                                     |               | 4 700 000       | CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA                                                         |                    |
|                                     |               | 1 884 865       | 4 cautions définitives au profit de la BNA                                                       |                    |
|                                     |               | 5 337 000       | Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA                                |                    |
|                                     |               | 12 051 000      | 4 Accréditifs au profit de la BNA                                                                |                    |
|                                     |               | 1 000 000       | Dépassement passager au profit de la BNA                                                         |                    |
|                                     |               | 6 650 000       | Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA                                     |                    |
|                                     |               | 8 473 300       | Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna                |                    |
|                                     |               | 76 800          | Caution définitive au profit de la BNA                                                           |                    |
|                                     |               | 255 991         | Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                  |                    |
|                                     |               | 89 000          | Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                     |               | 100 000         | Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                     |               | 300 000         | Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA |                    |
|                                     |               | 256 022         | Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA                                    |                    |
|                                     |               | 150 000         | Caution d'approvisionnement au profit de la BNA                                                  |                    |
|                                     |               | 512 598         | Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna                          | R-INDUSTRIE        |
|                                     |               | 300 000         | Pour approvisionnement au profit de la BNA                                                       |                    |
|                                     |               | 650 000         | Crédit de gestion accordé par la BNA                                                             |                    |
|                                     |               | 1 611 345       | Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique                   | GHZELA INDUSTRIE   |
| Cautionnement de crédits de gestion | 500 000       | 500 000         | Crédit de gestion accordé par AMEN BANK                                                          | GHZELA INDUSTRIE   |
| Nantissement d'actions              | 2 637 600     | 2 637 600       | Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK                                                       | RBNO               |
| Nantissement d'actions sicav        | 500 000       | 500 000         | Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT                                                  | RBNO               |

**Engagements reçus par la société TGH**

| <b>Type d'engagements</b>     | <b>Valeur totale</b> | <b>Valeur /société</b> | <b>Libellés</b>                                                                                 | <b>Société / Actionnaire</b> |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Caution hypothécaire</b>   | 6 938 802            | 6 938 802              | Hypothèque du terrain relative au contrat de consolidation crédit BNA                           | RETEL                        |
| <b>Caution solidaire</b>      | 6 938 802            | 6 938 802              | Caution solidaire relative au contrat de consolidation crédit BNA                               | MOHAMED AMINE CHABCHOUB      |
| <b>Nantissement d'actions</b> | 11 800 000           | 1 138 984              | Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA | MOHAMED AMINE CHABCHOUB      |
|                               |                      | 10 661 016             | Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA | AHMED CHABCHOUB              |

## AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,  
Tawasol Group Holding (T.G.H.)

*AVIS D'EXAMEN LIMITE*  
*DU COMMISSAIRE AUX COMPTES*  
*Avis d'auditeur indépendant*  
*États financiers individuels*  
*Intermédiaires au 30 Juin 2023*

En notre qualité du commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2023.

**1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :**

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **139 607 013 dinars**, un résultat net déficitaire de **344 146 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **9 505 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité de l'Auditeur :**

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

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

### **3. Fondement de notre avis avec réserves**

- Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans ses filiales RETEL et HAYATCOM TUNISIE. Les valeurs comptables de ces participations s'élèvent respectivement, dans les livres de TGH, au 30/06/2023 à 77 186 134 Dinars et 22 857 812 Dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de ces entreprises ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

- La société TGH a cédé ses parts sociales dans la société RBNO en date du 09 Septembre 2021. Au 31 décembre 2023, aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par TGH envers la société RBNO pour un montant total de 1 803 643 Dinars se détaillant comme suit :

- Des billets de trésorerie pour 500 000 Dinars.
- Un solde du compte client pour 86 795 Dinars.
- Un produit à recevoir pour 100 000 Dinars.
- Un solde du compte « Débiteur Créditeur RBNO » pour 1 096 848 Dinars.

- La banque Zitouna a entamé des poursuites judiciaires à l'encontre de la société TGH pour le recouvrement du solde du crédit impayé ainsi que le reliquat non encore payé. Cette poursuite a abouti à une décision judiciaire de quitter le local objet du contrat de location financement. La cour d'appel ainsi que la cour de cassation ont confirmé le jugement de première instance et le paiement par la société TGH des loyers échus pour un montant de 3 271 778 dinars. La société TGH s'est opposée aux procédures de saisie engagées par la banque Zitouna et jusqu'à notre intervention nous n'avons pas eu connaissance du sort de cette opposition. Les pertes subies par la société TGH suite à ces jugements, s'élevant à 2 480 360 dinars, n'ont pas fait l'objet de provision.

### **4. Avis sur les états financiers**

Sur la base de notre examen limité et sous réserve l'incidence éventuelle des points décrits dans le paragraphe « Fondement de notre avis avec réserves », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2023, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis, le 05 Mars 2025**

**Union des Experts Comptables**

**Moez Ben Ali**

**Hedi Mallekh**

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS

### Tunis International Bank -TIB -

**Siège Social** : 18, avenue des états Unis d'Amérique 1002 Tunis-Belvédère

Tunis International Bank - TIB- 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 24 avril 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M. Mohamed Jamil GOUIDER cabinet C.M.G et M Foued AMIRI cabinet ARC Tunisie.

## BILAN

**Arrêté au 31.12.2024**

**(Unités en US Dollars)**

|                                          | Désignation                                                 | Notes     | 2024               | 2023               |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>AC 1</b>                              | Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT               | <b>3</b>  | 102 666 933        | 76 290 872         |
| <b>AC 2</b>                              | Créances sur les établissements bancaires et financiers     | <b>4</b>  | 321 487 677        | 326 353 235        |
| <b>AC 3</b>                              | Créances sur la clientèle                                   | <b>5</b>  | 18 535 239         | 26 733 289         |
| <b>AC 4</b>                              | Portefeuille titres commercial                              | <b>6</b>  | 32 445 039         | 31 886 808         |
| <b>AC 5</b>                              | Portefeuille titres d'investissement                        | <b>7</b>  | 111 543 619        | 111 810 029        |
| <b>AC 6</b>                              | Valeurs immobilisées                                        | <b>8</b>  | 1 132 358          | 1 315 352          |
| <b>AC 7</b>                              | Autres actifs                                               | <b>9</b>  | 9 782 347          | 6 383 425          |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                      |                                                             |           | <b>597 593 212</b> | <b>580 773 010</b> |
| <b>PA 2</b>                              | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | <b>10</b> | 170 586 000        | 178 457 668        |
| <b>PA 3</b>                              | Dépôts de la clientèle                                      | <b>11</b> | 238 532 552        | 211 575 655        |
| <b>PA 5</b>                              | Autres passifs                                              | <b>12</b> | 17 332 136         | 26 042 748         |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                     |                                                             |           | <b>426 450 688</b> | <b>416 076 071</b> |
| <b>CP 1</b>                              | Capital                                                     |           | 50 000 000         | 50 000 000         |
| <b>CP 2</b>                              | Réserves                                                    |           | 35 597 442         | 34 427 965         |
| <b>CP 4</b>                              | Autres capitaux propres                                     |           | 1 000 000          | 1 000 000          |
| <b>CP 5</b>                              | Résultats reportés                                          |           | 74 028 975         | 64 824 402         |
| <b>CP 6</b>                              | Résultat de l'exercice                                      |           | 10 516 107         | 14 444 573         |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>            |                                                             |           | <b>171 142 524</b> | <b>164 696 940</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> |                                                             |           | <b>597 593 212</b> | <b>580 773 010</b> |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31.12.2024  
(Unités en US Dollars)

| Désignation                             | Notes                                       | 2024       | 2023       |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------|
| <u>PASSIFS EVENTUELS</u>                |                                             |            |            |
| HB 1                                    | Cautions, Avals et autres garanties données | 6 792 372  | 6 839 909  |
| HB 2                                    | Crédits documentaires                       | 416 216    | 359 628    |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS                 |                                             | 7 208 588  | 7 199 537  |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES                |                                             | 7 208 588  | 7 199 537  |
| <u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</u> |                                             |            |            |
| HB 7                                    | Garanties reçues                            | 28 097 102 | 45 467 821 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS                 |                                             | 28 097 102 | 45 467 821 |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024**  
**(Unités en US Dollars)**

| Désignation                                    |                                                                                                   | Notes     | 2024                     | 2023                     |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b> |                                                                                                   |           | <b><u>30 597 033</u></b> | <b><u>33 636 542</u></b> |
| <b>PR 1</b>                                    | Intérêts et revenus assimilés                                                                     | <b>14</b> | 20 019 457               | 18 479 745               |
| <b>PR 2</b>                                    | Commissions perçues                                                                               | <b>15</b> | 3 153 208                | 3 890 685                |
| <b>PR 3</b>                                    | Gain sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                                 | <b>16</b> | 4 311 014                | 3 805 836                |
| <b>PR 4</b>                                    | Revenus du portefeuille d'investissement                                                          | <b>17</b> | 3 113 354                | 7 460 276                |
| <b><u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>  |                                                                                                   |           | <b><u>-3 684 107</u></b> | <b><u>-3 032 531</u></b> |
| <b>CH 1</b>                                    | Intérêts encourus et charges assimilées                                                           | <b>18</b> | -3 442 442               | -2 851 685               |
| <b>CH 2</b>                                    | Commissions encourues                                                                             |           | -241 665                 | -180 846                 |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                    |                                                                                                   |           | <b>26 912 926</b>        | <b>30 604 011</b>        |
| <b>CH4/PR5</b>                                 | Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif |           | -363 105                 | -336 342                 |
| <b>CH 6</b>                                    | Frais de personnel                                                                                | <b>19</b> | -4 304 107               | -4 072 260               |
| <b>CH 7</b>                                    | Charges générales d'exploitation                                                                  | <b>20</b> | -2 151 224               | -2 972 788               |
| <b>CH 8</b>                                    | Dotations aux amortissements                                                                      |           | -251 162                 | -285 963                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                 |                                                                                                   |           | <b>19 843 328</b>        | <b>22 936 658</b>        |
| <b>CI 10</b>                                   | Impôts sur les bénéfices                                                                          |           | -9 327 221               | -8 492 085               |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>       |                                                                                                   |           | <b>10 516 107</b>        | <b>14 444 573</b>        |
| <b>CP 11</b>                                   | Perte provenant des éléments extraordinaires                                                      |           | 0                        | 0                        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>              |                                                                                                   |           | <b>10 516 107</b>        | <b>14 444 573</b>        |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024**  
**(Unités en US Dollars)**

| Désignation                                                                        | Notes     | 2024               | 2023               |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>                                             |           |                    |                    |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus investissement)           |           | 19 773 743         | 19 717 074         |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées                                         |           | -3 684 107         | -3 032 531         |
| Dépôts/Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers       |           | -7 871 668         | 11 871 646         |
| Prêts et avances /Remboursement prêts et avances accordées à la clientèle          |           | 8 198 050          | -2 142 793         |
| Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle                                        |           | 26 956 897         | -5 239 437         |
| Titres de placements                                                               |           | -23 856            | -1 225 351         |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers                                   |           | -24 493 164        | -10 540 574        |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                   |           | 5 670 186          | -21 903 450        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET D'EXPLOITATION</b>                                       |           | <b>24 526 081</b>  | <b>-12 495 417</b> |
| <b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>                                           |           |                    |                    |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                 |           | 3 163 530          | 7 481 192          |
| Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement                           |           | -727 157           | 440 181            |
| Acquisition / cessions sur immobilisations                                         |           | -68 168            | -159 219           |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET D'INVESTISSEMENT</b>                                     |           | <b>2 368 205</b>   | <b>7 762 155</b>   |
| <b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>                                             |           |                    |                    |
| Dividendes versés et autres distributions                                          |           | -4 240 000         | -5 240 000         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET DE FINANCEMENT</b>                                       |           | <b>-4 240 000</b>  | <b>-5 240 000</b>  |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période |           | 22 654 286         | -9 973 262         |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période                        |           | 120 398 553        | 130 371 816        |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE</b>                     | <b>21</b> | <b>143 052 840</b> | <b>120 398 553</b> |



# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## **1. PRESENTATION DE LA BANQUE**

Tunis International Bank (TIB) a été créée en juin 1982 comme une banque opérant essentiellement avec les non résidents sous la loi 2009-64 du 12 août 2009 et sous le contrôle et la supervision de la Banque Centrale de Tunisie. La banque est soumise à l'impôt au taux de 40% pour ses activités avec les résidents et non-résidents à partir de l'exercice 2024.

Le siège de la banque est sis à 18, avenue des Etats Unis d'Amérique 1002 Tunis Belvédère – Tunisie.

La TIB est une filiale de Burgan Bank (Kuwait), membre du Groupe KIPCO (Kuwait).

## **2. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de Tunis International Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

### **2.1. Bases de préparation des états financiers**

Les états financiers sont arrêtés au 31/12/2024 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n° 96-2459 du 30/12/1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Les états financiers ont été préparés en US Dollars considéré comme monnaie fonctionnelle de la banque.

### **2.2. Principes et méthodes comptables pertinents appliqués**

#### **(a) Conversion des opérations en monnaies étrangères**

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change à la date de clôture, soit le taux de change du 31 décembre de chaque année. Toutes les différences de changes (gains ou pertes) sont comptabilisées dans l'état de résultat. Les éléments de l'état de résultat (produits et charges) libellés en monnaies étrangères sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle au cours de change du jour de la transaction.

#### **(b) Portefeuille titres**

##### ***b-1 Règles de présentation du portefeuille titres***

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille commercial soit dans la rubrique portefeuille d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

***Portefeuille titres commercial :***

**Titres de transaction**

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

**Titres de placement**

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

***Portefeuille d'investissement :***

**Titres d'investissements**

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

**Titres de participation**

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

**Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées**

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

***b-2 Règles d'évaluation du portefeuille titres***

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

**Titres de transaction**

Ces titres sont évalués à la valeur de marché. La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.

**Titres de placement**

Ces titres sont valorisés à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

### **Titres d'investissements**

Le traitement des plus values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

### ***b-3 Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres***

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les obligations sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

## **(c) Les règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat de l'exercice pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31 décembre 2024 ne sont pas pris en considération dans le résultat de l'année 2024 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 31 décembre 2024 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par les normes comptables sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 de Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au cours de l'exercice et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés pendant l'exercice en cours sont en revanche inclus dans le résultat de l'exercice.

## **(d) Les règles de prise en compte des charges**

Les charges d'intérêts, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat de l'exercice pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de l'exercice. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31 décembre 2024 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 31 décembre 2024 sont diminuées du résultat.

## **(e) Les règles d'évaluation des créances**

### ***Provision individuelle :***

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 31 décembre 2024 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative à l'exercice en cours et un montant des produits réservés.

***Provision collective :***

En application de la circulaire aux banques n° 2012-02 du 11 janvier 2012, la Banque a comptabilisé des provisions collectives pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991. Ces provisions ont été déterminées en appliquant les règles prévues par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, la circulaire n° 2021-01 du 11 janvier 2021, la circulaire n° 2022-02 du 04 mars 2022, la circulaire n° 2023-02 du 24 février 2023, la circulaire n° 2024-01 du 19 janvier 2024 et la circulaire n° 2025-01 du 29 janvier 2025.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité ;
- Le calcul d'un taux de migration moyen, pour chaque groupe de contrepartie, estimé sur un historique de 7 ans le plus récent ; y compris l'année de référence et compte non tenue de l'année 2020 ;
- La majoration des taux de migration historiques telle que prévue par la circulaire n° 2024-01 ;
- L'application d'un taux de provisionnement standards tel que prévu par la circulaire n° 2024-01 sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

**(f) Compensation**

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté au niveau du bilan, si et seulement si, la banque dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés, et envisage soit de les éteindre sur une base nette soit de réaliser l'actif et éteindre le passif simultanément.

**(g) Actifs immobilisés et amortissements**

Les actifs immobilisés sont évalués au coût moins les amortissements cumulés. Les dépenses d'amélioration qui augmentent la durée de vie utile des immobilisations sont activées et amortis. Les actifs immobilisés sont amortis linéairement sur leur durée de vie utile estimée.

**2.3. Evénements postérieurs à la date de clôture**

Les états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration réuni en Février 2025. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements postérieurs à cette date.

### 3. CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste accuse au 31.12.2024 un montant de 102 667 KUSD contre 76 291 KUSD au 31.12.2023 et se décompose comme suit :

| Description                                | 2024               | 2023              | Variation         | %          |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Caisse                                     | 364 110            | 278 269           | 85 841            | 31%        |
| Comptes ordinaires Banque Centrale         | 14 106 823         | 8 397 603         | 5 709 220         | 68%        |
| Créances sur la Banque Centrale de Tunisie | 88 196 000         | 67 615 000        | 20 581 000        | 30%        |
| <b>Total</b>                               | <b>102 666 933</b> | <b>76 290 872</b> | <b>26 376 061</b> | <b>35%</b> |

### 4. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 321 488 KUSD contre 326 353 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                      | 2024               | 2023               | Variation         | %          |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Comptes ordinaires               | 40 681 659         | 44 211 863         | -3 530 204        | -8%        |
| Prêts au jour le jour et à terme | 119 379 386        | 118 209 814        | 1 169 572         | 1%         |
| Prêts syndiqués (*)              | 159 046 122        | 161 297 300        | -2 251 178        | -1%        |
| Intérêts courus                  | 2 380 510          | 2 634 258          | -253 748          | -10%       |
| <b>Total</b>                     | <b>321 487 677</b> | <b>326 353 235</b> | <b>-4 865 558</b> | <b>-1%</b> |

(\*) Cette rubrique inclue des créances douteuses et se détaille comme suit :

| Description                                 | 2024               | 2023               | Variation         | %          |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Prêts syndiqués brut                        | 159 046 122        | 161 297 300        | -2 251 178        | -1%        |
| Prêts syndiqués douteux                     | 4 135 888          | 4 135 888          | 0                 | 0%         |
| Agios réservés                              | -184 430           | -184 430           | 0                 | 0%         |
| Provision spécifique sur créances douteuses | -3 951 458         | -3 951 458         | 0                 | 0%         |
| <b>Total</b>                                | <b>159 046 122</b> | <b>161 297 300</b> | <b>-2 251 178</b> | <b>-1%</b> |

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation se présente comme suit :

| Description          | Inférieure à 3 mois | Plus 3 mois et moins 1 an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Total              |
|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Comptes ordinaires   | 40 681 659          | -                         | -                              | 40 681 659         |
| Prêt au jour le jour | 118 910 167         | 469 219                   | -                              | 119 379 386        |
| Prêts syndiqués      | 16 835 307          | 86 234 074                | 55 976 741                     | 159 046 122        |
| Intérêts courus      | 2 380 510           | -                         | -                              | 2 380 510          |
| <b>Total</b>         | <b>178 807 643</b>  | <b>86 703 293</b>         | <b>55 976 741</b>              | <b>321 487 677</b> |

## 5. CREANCES SUR LA CLIENTELE

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 18 535 KUSD contre 26 733 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                                 | 2024              | 2023              | Variation         | %           |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Créances sur la clientèle à court terme     | 4 924 329         | 6 147 095         | -1 222 766        | -20%        |
| Créances sur la clientèle à moyen terme     | 9 891 184         | 16 945 855        | -7 054 671        | -42%        |
| Comptes ordinaires débiteurs                | 4 902 865         | 4 482 986         | 419 879           | 9%          |
| Intérêts courus                             | 80 981            | 68 095            | 12 886            | 19%         |
| Créances échues et non payées               | 1 306 911         | 1 314 602         | -7 691            | -1%         |
| Agios réservés                              | -52 646           | -17 618           | -35 028           | 100%        |
| Provision spécifique sur créances douteuses | -1 254 265        | -917 320          | -336 945          | 37%         |
| Provision collective                        | -1 264 120        | -1 290 406        | 26 286            | -2%         |
| <b>Total</b>                                | <b>18 535 239</b> | <b>26 733 289</b> | <b>-8 198 050</b> | <b>-31%</b> |

La ventilation des créances sur la clientèle selon la durée résiduelle et la nature de la relation se présente comme suit :

| Description                       | Inférieure à 3 mois | Plus 3 mois et moins 1 an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Total             |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Crédits à la clientèle            | 2 535 086           | 4 518 467                 | 6 497 839                      | 13 551 392        |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 4 902 865           | -                         | -                              | 4 902 865         |
| Intérêts courus                   | 80 982              | -                         | -                              | 80 982            |
| <b>Total</b>                      | <b>7 518 933</b>    | <b>4 518 467</b>          | <b>6 497 839</b>               | <b>18 535 239</b> |

## 6. PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 32 445 KUSD contre 31 887 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description             | 2024              | 2023              | Variation      | %         |
|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Titres de transaction   | 527 965           | 1 086 213         | -558 248       | -51%      |
| Titres de placement (*) | 31 917 074        | 30 800 595        | 1 116 479      | 4%        |
| <b>Total</b>            | <b>32 445 039</b> | <b>31 886 808</b> | <b>558 231</b> | <b>2%</b> |

(\*) La répartition des titres de placements entre titres cotés et titres non cotés se détaille comme suit :

| Description      | 2024              | 2023              | Variation        | %         |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Titres cotés     | 1 634 779         | 852 060           | 782 719          | 92%       |
| Titres non cotés | 30 282 295        | 29 948 535        | 333 760          | 1%        |
| <b>Total</b>     | <b>31 917 074</b> | <b>30 800 595</b> | <b>1 116 479</b> | <b>4%</b> |

## 7. PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 111 544 KUSD contre 111 810 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                     | 2024               | 2023               | Variation       | %         |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|
| Titres obligataires             | 49 234 303         | 49 744 262         | -509 959        | -1%       |
| Autres titres de l'Etat         | 10 916 249         | 10 525 638         | 390 611         | 4%        |
| Participation dans AGB          | 49 155 151         | 49 155 151         | -               | 0%        |
| Autres participations           | 874 312            | 992 115            | -117 803        | -12%      |
| Intérêts courus sur obligations | 1 363 604          | 1 392 863          | -29 260         | -2%       |
| <b>Total</b>                    | <b>111 543 619</b> | <b>111 810 029</b> | <b>-266 410</b> | <b>0%</b> |

(\*) La Banque détient 30% du capital de Gulf Bank Algeria (AGB) installée en Algérie. Les titres d'AGB ne sont pas cotés en bourse.

La ventilation des titres obligataires et des autres titres de l'Etat selon la durée résiduelle se présente comme suit :

| Description             | Inférieure à 3 mois | Plus 3 mois et moins 1 an | Plus d'un an      | Total             |
|-------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Titres obligataires     | 2 000 204           | 2 073 526                 | 45 160 573        | 49 234 303        |
| Autres titres de l'Etat | 5 297 594           | -                         | 5 618 655         | 10 916 249        |
| <b>Total</b>            | <b>7 297 798</b>    | <b>2 073 526</b>          | <b>50 779 228</b> | <b>60 150 552</b> |

## 8. VALEURS IMMOBILISEES

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 1 132 KUSD contre 1 315 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                | VB 2024          | Amort.            | VCN 2024         | VCN 2023         | Variation       | %           |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Terrain                    | 700 000          | -                 | 700 000          | 700 000          | -               | 0%          |
| Construction               | 3 075 978        | -2 839 274        | 236 704          | 280 636          | -43 932         | -16%        |
| Fournitures et équipements | 5 464 953        | -5 287 789        | 177 165          | 317 113          | -139 948        | -44%        |
| Installations              | 537 438          | -518 948          | 18 489           | 17 603           | 886             | 5%          |
| <b>Total</b>               | <b>9 778 369</b> | <b>-8 646 011</b> | <b>1 132 358</b> | <b>1 315 352</b> | <b>-182 994</b> | <b>-14%</b> |

## 9. AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 9 782 KUSD contre 6 383 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                            | 2024             | 2023             | Variation        | %          |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Crédits au personnel                   | 1 966 338        | 1 903 415        | 62 923           | 3%         |
| Charges payées d'avance                | 677 820          | 466 457          | 211 363          | 45%        |
| Comptes d'attente et de régularisation | 7 138 189        | 4 013 553        | 3 124 636        | 78%        |
| <b>Total</b>                           | <b>9 782 347</b> | <b>6 383 425</b> | <b>3 398 922</b> | <b>53%</b> |

#### 10. DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 170 586 KUSD contre 178 458 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                                     | 2024               | 2023               | Variation         | %          |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Avoirs des banques                              | 295 753            | 104 182            | 191 571           | 184%       |
| Emprunts au jour le jour banques résidentes     | 80 948 128         | 88 200 369         | -7 252 241        | -8%        |
| Emprunts au jour le jour banques non résidentes | 89 342 119         | 90 153 117         | -810 998          | -1%        |
| <b>Total</b>                                    | <b>170 586 000</b> | <b>178 457 668</b> | <b>-7 871 668</b> | <b>-4%</b> |

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation se présente comme suit :

| Description                      | Inférieure à 3 mois | Plus 3 mois et moins 1 an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Total              |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Compte ordinaire                 | 295 753             | -                         | -                              | 295 753            |
| Emprunts au jour le jour banques | 170 290 247         | -                         | -                              | 170 290 247        |
| <b>Total</b>                     | <b>170 586 000</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                       | <b>170 586 000</b> |

#### 11. DEPOTS DE LA CLIENTELE

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 238 533 KUSD contre 211 576 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                       | 2024               | 2023               | Variation         | %          |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Dépôts à vue                      | 159 662 649        | 176 153 556        | -16 490 907       | -9%        |
| Dépôts à terme                    | 76 618 026         | 32 679 752         | 43 938 274        | 134%       |
| Autres sommes dues à la clientèle | 2 251 877          | 2 742 347          | -490 470          | -18%       |
| <b>Total</b>                      | <b>238 532 552</b> | <b>211 575 655</b> | <b>26 956 897</b> | <b>13%</b> |

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée hors dettes rattachées se présente comme suit :

| Description                       | Inférieure à 3 mois | Plus 3 mois et moins 1 an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Total              |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Compte à vue                      | 159 662 649         | -                         | -                              | 159 662 649        |
| Compte à terme                    | 72 382 982          | 4 235 044                 | -                              | 76 618 026         |
| Autres sommes dues à la clientèle | -                   | 2 251 877                 | -                              | 2 251 877          |
| <b>Total</b>                      | <b>232 045 631</b>  | <b>6 486 921</b>          | <b>-</b>                       | <b>238 532 552</b> |



## **12. AUTRES PASSIFS**

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 17 332 KUSD contre 26 043 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                           | 2024              | 2023              | Variation         | %           |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Créditeurs divers                     | 187 552           | 173 690           | 13 862            | 8%          |
| Charges à payer                       | 9 785 141         | 11 219 838        | -1 434 698        | -13%        |
| Agios, crédits à régulariser & divers | 7 359 443         | 14 649 220        | -7 289 776        | -50%        |
| <b>Total</b>                          | <b>17 332 136</b> | <b>26 042 748</b> | <b>-8 710 612</b> | <b>-33%</b> |

**13. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

Le capital social s’élève au 31 décembre 2024 à 50 000 KUSD composé de 5 000 000 actions ordinaires de 10 \$ chacune libérée en totalité.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

|                                | Capital Social | Réserve légale | Réserve générale | Réserve spécial d'investissement | Ecart de réévaluation | Réserve fond social | Résultats reportés | Résultat    | Totaux      |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Capitaux propres au 31/12/2023 | 50 000 000     | 7 556 427      | 24 576 633       | 400 524                          | 1 000 000             | 1 894 381           | 64 824 402         | 14 444 573  | 164 696 940 |
| Affectation du résultat 2023   | -              | -              | -                | -                                | -                     | -                   | 14 444 573         | -14 444 573 | -           |
| Résultat de l'exercice         | -              | -              | -                | -                                | -                     | -                   | -                  | 10 516 107  | 10 516 107  |
| Réserve légale                 | -              | -              | -                | -                                | -                     | -                   | -                  | -           | -           |
| Réserve générale               | -              | -              | 1 000 000        | -                                | -                     | -                   | -1 000 000         | -           | -           |
| Dividendes                     | -              | -              | -                | -                                | -                     | -                   | -4 000 000         | -           | -4 000 000  |
| Variation fond social          | -              | -              | -                | -                                | -                     | 169 477             | -240 000           | -           | -70 523     |
| Capitaux propres au 31/12/2024 | 50 000 000     | 7 556 427      | 25 576 633       | 400 524                          | 1 000 000             | 2 063 858           | 74 028 975         | 10 516 107  | 171 142 524 |

#### 14. INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 20 019 KUSD contre 18 480 KUSD au 31.12.2023 et se détaillent comme suit :

| Description                                       | 2024              | 2023              | Variation        | %         |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Intérêts sur placements interbancaires            | 6 079 159         | 5 456 785         | 622 374          | 11%       |
| Intérêts sur crédits aux établissements bancaires | 11 991 423        | 10 967 687        | 1 023 736        | 9%        |
| Intérêts sur crédits à la clientèle               | 1 948 875         | 2 055 273         | -106 398         | -5%       |
| <b>Total</b>                                      | <b>20 019 457</b> | <b>18 479 745</b> | <b>1 539 712</b> | <b>8%</b> |

#### 15. COMMISSIONS PERÇUES

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 3 153 KUSD contre 3 891 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                                             | 2024             | 2023             | Variation       | %           |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Commissions sur opérations liées aux moyens de paiement | 1 297 451        | 1 428 533        | -131 082        | -9%         |
| Commissions sur opérations de crédit                    | 1 296 654        | 1 948 007        | -651 353        | -33%        |
| Commissions sur engagements par signature               | 163 392          | 166 345          | -2 953          | -2%         |
| Autres commissions                                      | 395 711          | 347 800          | 47 911          | 14%         |
| <b>Total</b>                                            | <b>3 153 208</b> | <b>3 890 685</b> | <b>-737 477</b> | <b>-19%</b> |

#### 16. GAIN SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 4 311 KUSD contre 3 806 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                                    | 2024             | 2023             | Variation      | %          |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Gains de change                                | 1 563 730        | 1 924 281        | -360 551       | -19%       |
| Dividendes sur portefeuille-titres commercial  | 1 880 086        | 1 894 291        | -14 205        | -1%        |
| Reprises de provisions sur titres commercial   | 785 360          | 76 597           | 708 763        | 925%       |
| Dotations aux provisions sur titres commercial | -                | -171 569         | 171 569        | -100%      |
| (+/-) value sur portefeuille-titres commercial | 81 838           | 82 236           | -398           | 0%         |
| <b>Total</b>                                   | <b>4 311 014</b> | <b>3 805 836</b> | <b>505 178</b> | <b>13%</b> |

#### 17. REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 3 113 KUSD contre 7 460 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                   | 2024             | 2023             | Variation         | %           |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|
| Dividendes AGB                | -                | 4 105 358        | -4 105 358        | -100%       |
| Intérêts et revenus assimilés | 3 113 354        | 3 354 918        | -241 564          | -7%         |
| <b>Total</b>                  | <b>3 113 354</b> | <b>7 460 276</b> | <b>-4 346 922</b> | <b>-58%</b> |

#### 18. INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 3 442 KUSD contre 2 852 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                                               | 2024             | 2023             | Variation      | %          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Intérêts sur opérations avec la clientèle                 | 1 341 909        | 544 327          | 797 582        | 147%       |
| Intérêts sur opérations avec les établissements bancaires | 2 100 533        | 2 307 358        | -206 825       | -9%        |
| <b>Total</b>                                              | <b>3 442 442</b> | <b>2 851 685</b> | <b>590 757</b> | <b>21%</b> |

#### 19 FRAIS DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 4 304 KUSD contre 4 072 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                        | 2024             | 2023             | Variation      | %         |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Rémunération du personnel          | 3 382 493        | 3 173 331        | 209 162        | 7%        |
| Charges sociales                   | 659 816          | 717 561          | -57 745        | -8%       |
| Indemnités de départ à la retraite | 255 000          | 175 000          | 80 000         | 46%       |
| Autre charge de personnel          | 6 798            | 6 368            | 430            | 7%        |
| <b>Total</b>                       | <b>4 304 107</b> | <b>4 072 260</b> | <b>231 847</b> | <b>6%</b> |

#### 20. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique accuse au 31.12.2024 un montant de 2 151 KUSD contre 2 973 KUSD au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

| Description                    | 2024             | 2023             | Variation       | %           |
|--------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Coûts liés aux locaux          | 280 388          | 251 654          | 28 734          | 11%         |
| Charges informatique           | 344 384          | 299 567          | 44 816          | 15%         |
| Communication                  | 253 914          | 256 407          | -2 493          | -1%         |
| Frais de publicités            | 101 720          | 84 613           | 17 108          | 20%         |
| Frais du conseil et assemblées | 333 325          | 355 902          | -22 576         | -6%         |
| Impôts et taxes                | 35 153           | 31 227           | 3 925           | 13%         |
| Autres frais administratifs    | 802 340          | 1 693 418        | -891 078        | -53%        |
| <b>Total</b>                   | <b>2 151 224</b> | <b>2 972 788</b> | <b>-821 565</b> | <b>-28%</b> |

#### 21. LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 décembre 2024, 143 053 KUSD détaillés comme suit :

| Description                                   | 2024               | 2023               | Variation         | %          |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT             | 102 666 934        | 76 290 872         | 26 376 062        | 35%        |
| Avoirs auprès des établissements bancaires    | 40 681 659         | 44 211 864         | -3 530 205        | -8%        |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | -295 753           | -104 182           | -191 571          | 184%       |
| <b>Total</b>                                  | <b>143 052 840</b> | <b>120 398 554</b> | <b>22 654 286</b> | <b>19%</b> |

## 22. NOTE RELATIVE AUX PARTIES LIEES

| BILAN                                                       | Burgan Bank       | AGB               | Autres parties liées | Total             |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Actifs</b>                                               |                   |                   |                      |                   |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 21 174            | -                 | 35 948 720           | 35 969 894        |
| Portefeuille titres commercial                              | -                 | -                 | 1 369 589            | 1 369 589         |
| Portefeuille d'investissement                               | -                 | 49 155 151        | 3 048 000            | 52 203 151        |
| Portefeuille titres géré par une partie liée                | -                 | -                 | 204 578              | 204 578           |
| Créances sur la clientèle                                   | -                 | -                 | 711 069              | 711 069           |
| <b>Total</b>                                                | <b>21 174</b>     | <b>49 155 151</b> | <b>41 281 956</b>    | <b>90 458 281</b> |
| <b>Passifs</b>                                              |                   |                   |                      |                   |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 43 099 870        | -                 | 18 503 402           | 61 603 272        |
| Dépôts de la clientèle                                      | -                 | -                 | 7 803                | 7 803             |
| Autres passifs                                              | 17 528            | -                 | 5 541                | 23 069            |
| <b>Total</b>                                                | <b>43 117 397</b> | <b>-</b>          | <b>18 516 747</b>    | <b>61 634 144</b> |
| <b>Hors Bilan</b>                                           |                   |                   |                      |                   |
| Cautions, Avals et autres garanties données                 | -                 | 199 493           | -                    | 199 493           |
| <b>Total</b>                                                | <b>-</b>          | <b>199 493</b>    | <b>-</b>             | <b>199 493</b>    |

| ETAT DE RESULTAT                         | Burgan Bank     | AGB      | Autres parties liées | Total            |
|------------------------------------------|-----------------|----------|----------------------|------------------|
| Intérêts et revenus assimilés            | 15 553          | -        | 3 176 345            | 3 191 898        |
| Gain sur portefeuille-titres commercial  | -               | -        | 46 536               | 46 536           |
| Revenus du portefeuille d'investissement | -               | -        | 135 000              | 135 000          |
| Intérêts encourus et charges assimilées  | -469 517        | -        | -344 603             | -814 120         |
| <b>Total</b>                             | <b>-453 964</b> | <b>-</b> | <b>3 013 278</b>     | <b>2 559 314</b> |

## 23. OPERATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises de la Banque s'élèvent au 31 décembre 2024 à 21 652 KUSD détaillés comme suit :

| Description                      | 2024              | 2023              | Variation        | %          |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Devise achetée non encore reçue  | 10 828 505        | 6 034 785         | 4 793 720        | 79%        |
| Devises vendus non encore livrés | 10 823 513        | 6 027 216         | 4 796 297        | 80%        |
| <b>Total</b>                     | <b>21 652 018</b> | <b>12 062 001</b> | <b>9 590 017</b> | <b>80%</b> |

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

**Messieurs les actionnaires de la Tunis International Bank,**

### **1. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la « TUNIS INTERNATIONAL BANK », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicable 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 banque 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.

#### **Rapport du Conseil d'administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'administration incombe au Conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'administration 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 banque dans le rapport du Conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'administration 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 du Conseil d'administration 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 du Conseil d'administration, 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 banque 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 banque 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 banque.

## **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 banque 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 banque 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.

## **2. Rapport relatif aux 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 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la banque. 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. Un rapport traitant des axes d'améliorations a été remis à la Direction Générale de la banque.

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis le 21 Mars 2025

**Foued AMIRI**

**ARC**

**Mohamed Jamil  
GOUIDER**

**CMG**



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

**Messieurs les actionnaires de la Tunis International Bank,**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et 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 en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, 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.

**A- Conventions et opérations conclues en 2024 :**

Nous vous informons que nous n'avons pas été informés de nouvelles conventions ou opérations conclues en 2024 concernant les articles cités ci-dessus.

**B- Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2024 :**

Nous vous informons que nous n'avons pas été informés de conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2024.

**C- Obligations et engagements de la banque envers les dirigeants :**

**C-1-** Les obligations et engagements envers les dirigeants tel que spécifié par le nouvel article 200 II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit:

- Le conseil d'administration réuni le 29 avril 2024 a désigné un nouveau Directeur général. La rémunération du Directeur général a été fixée par une décision du comité de nomination et de rémunération réuni le 04 juin 2024 et autorisée par une décision du Conseil d'administration réuni le 02 juillet 2024. Cette rémunération inclut un salaire annuel fixe, des primes et autres avantages.

Conformément à la politique de la banque, le Directeur général bénéficie également d'une allocation de retraite.

- Les jetons de présence des membres du Conseil d'administration sont déterminés par le Conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale annuelle des actionnaires.

C-2- Les obligations et engagements envers les dirigeants, au 31 décembre 2024, se détaillent comme suit :

|                                                                                                     | Charge de<br>l'exercice 2024*<br>(En milliers USD) | Passif au 31<br>décembre 2024*<br>(En milliers USD) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Avantages accordés aux dirigeants à court terme (y compris les membres du Conseil d'administration) | 607                                                | 310                                                 |
| Prestations pour départ à la retraite                                                               | 25                                                 | 393                                                 |
| Total                                                                                               | 632                                                | 703                                                 |

(\*) Hors charges de sécurité sociale.  
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 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis le 21 Mars 2024

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| <b>Foued AMIRI</b> | <b>Mohamed Jamil<br/>GOUIDER</b> |
| <b>ARC</b>         | <b>CMG</b>                       |

## Etats financiers annuels de SICAV

### **SICAV AVENIR**

SICAV AVENIR 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 **22 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes CMC – DFK International représenté par M. Hichem AMOURI.

**BILAN**  
**arrêté au 31/12/2024**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

|                                                       | <u>Notes</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u>                                          |              |                   |                   |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>4-1</b>   | <b>933 029</b>    | <b>936 775</b>    |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 197 023           | 207 132           |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 736 006           | 729 643           |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>233 061</b>    | <b>233 163</b>    |
| a - Placements monétaires                             | <b>4-3</b>   | 202 747           | 202 663           |
| b - Disponibilités                                    | <b>4-9</b>   | 30 315            | 30 499            |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>4-10</b>  | <b>709</b>        | <b>482</b>        |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              | -                 | -                 |
| TOTAL ACTIF                                           |              | <b>1 166 799</b>  | <b>1 170 420</b>  |
| <u>PASSIF</u>                                         |              |                   |                   |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>4-7</b>   | <b>3 590</b>      | <b>3 601</b>      |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>4-11</b>  | <b>26 171</b>     | <b>21 437</b>     |
| TOTAL PASSIF                                          |              | <b>29 760</b>     | <b>25 038</b>     |
| <u>ACTIF NET</u>                                      |              |                   |                   |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                  | <b>4-5</b>   | <b>1 093 939</b>  | <b>1 097 939</b>  |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>4-6</b>   | <b>43 100</b>     | <b>47 444</b>     |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 0                 | 19                |
| b - Sommes distribuables de l'exercice                |              | 43 100            | 47 425            |
| ACTIF NET                                             |              | <b>1 137 039</b>  | <b>1 145 382</b>  |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET                             |              | <b>1 166 799</b>  | <b>1 170 420</b>  |

**ETAT DE RESULTAT**  
**arrêté au 31/12/2024**  
*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

|                                                                                  | <i>Notes</i> | <i>Période du</i><br><b>01/01/2024 au</b><br><b>31/12/2024</b> | <i>Période du</i><br><b>01/01/2023 au</b><br><b>31/12/2023</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                            | <b>4-2</b>   | <b>59 537</b>                                                  | <b>64 914</b>                                                  |
| a - Dividendes                                                                   |              | 8 841                                                          | 13 264                                                         |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                             |              | 50 696                                                         | 51 650                                                         |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                           | <b>4-4</b>   | <b>15 752</b>                                                  | <b>14 388</b>                                                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                          |              | <b>75 289</b>                                                  | <b>79 302</b>                                                  |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                           | <b>4-8</b>   | <b>-7 897</b>                                                  | <b>-7 962</b>                                                  |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                                 |              | <b>67 391</b>                                                  | <b>71 340</b>                                                  |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>                                              | <b>4-12</b>  | <b>- 24 301</b>                                                | <b>- 23 924</b>                                                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                   |              | <b>43 090</b>                                                  | <b>47 416</b>                                                  |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                   |              | <b>10</b>                                                      | <b>9</b>                                                       |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                                        |              | <b>43 100</b>                                                  | <b>47 425</b>                                                  |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation )</u></b> |              | <b>-10</b>                                                     | <b>-9</b>                                                      |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                               |              | -14 963                                                        | -10 025                                                        |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                                    |              | 10 748                                                         | 8 538                                                          |
| * Frais de négociation de titres                                                 |              | -369                                                           | -1 163                                                         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                |              | <b>38 505</b>                                                  | <b>44 767</b>                                                  |

# ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31/12/2024

(Unité : en Dinars Tunisiens )

|                                                                                           | Période du<br>01/01/2024 au<br>31/12/2024 | Période du<br>01/01/2023 au<br>31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant<br/>des opérations d'exploitation</u></b> |                                           |                                           |
| a - Résultat d'exploitation                                                               | 43 090                                    | 47 416                                    |
| b - Variation des +/- values potentielles<br>sur titres                                   | - 14 963                                  | - 10 025                                  |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres                                            | 10 748                                    | 8 538                                     |
| d - Frais de négociation de titres                                                        | - 369                                     | - 1 163                                   |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>                                          | <b>- 47 443</b>                           | <b>- 46 197</b>                           |
| <b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>                                            |                                           |                                           |
| <b>a - Souscriptions</b>                                                                  | <b>594</b>                                | <b>549</b>                                |
| * Capital                                                                                 | 592                                       | 540                                       |
| * Régularisation des sommes non distrib.                                                  | - 7                                       | 1                                         |
| * Régularisations des sommes distrib.                                                     | 10                                        | 9                                         |
| <b>b - Rachats</b>                                                                        | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| * Capital                                                                                 | -                                         | -                                         |
| * Régularisation des sommes non distrib.                                                  | -                                         | -                                         |
| * Régularisation des sommes distrib.                                                      | -                                         | -                                         |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                                           | <b>- 8 344</b>                            | <b>- 881</b>                              |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>                                                            |                                           |                                           |
| a - En début de l'exercice                                                                | 1 145 382                                 | 1 146 263                                 |
| b - En fin de l'exercice                                                                  | 1 137 038                                 | 1 145 382                                 |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>                                                     |                                           |                                           |
| a - En début de l'exercice                                                                | 20 397                                    | 20 387                                    |
| b - En fin de l'exercice                                                                  | 20 408                                    | 20 397                                    |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                                                 | <b>55,715</b>                             | <b>56,154</b>                             |
| <b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE L'EXERCICE</b>                                               | <b>3,36%</b>                              | <b>3,90%</b>                              |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/12/2024**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

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

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

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

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

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

### **2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

#### **3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Décembre 2024, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du 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.

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Décembre 2024, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

### **3- 4 Evaluation des placements monétaires :**

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

### **3- 5 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou

moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

##### 4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 933 029 DT contre 936 775 DT au 31/12/2023, et se détaille ainsi :

| Libellé                                                      | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                    | <b>929 130</b> | <b>918 972</b> |
| - Actions et droits rattachés                                | 171 308        | 215 014        |
| - Titres OPCVM                                               | 55 040         | 5 701          |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | 702 782        | 698 258        |
| <b>Plus ou moins values potentielles</b>                     | <b>-27 749</b> | <b>-12 786</b> |
| - Actions et droits rattachés                                | -30 250        | -13 687        |
| - Titres OPCVM                                               | 924            | 104            |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | 1 576          | 797            |
| <b>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</b> | <b>31 648</b>  | <b>30 589</b>  |
| <b>Total</b>                                                 | <b>933 029</b> | <b>936 775</b> |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1 : Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2024, sur le poste « Portefeuille-Titres », sont indiqués ci-après :

|                                                       | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>courus<br/>nets</u> | <u>values latentes</u> | <u>au 31 décembre</u> | <u>values réalisées</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2023</b>                     | <b>918 973</b>                | <b>30 589</b>          | <b>(12 786)</b>        | <b>936 776</b>        |                         |
| <b>* Acquisitions de l'exercice</b>                   |                               |                        |                        |                       |                         |
| Actions et droits rattachés                           | 3 500                         |                        |                        | 3 500                 |                         |
| Obligations                                           | 46 000                        |                        |                        | 46 000                |                         |
| Emprunt national                                      | 22 454                        |                        |                        | 22 454                |                         |
| Bons du trésor assimilables                           | 0                             |                        |                        | 0                     |                         |
| OPCVM                                                 | 174 153                       |                        |                        | 174 153               |                         |
| <b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>     |                               |                        |                        |                       |                         |
| cession Actions et droits rattachés                   | (47 205)                      |                        |                        | (47 205)              | 10 955                  |
| Annuités obligations et cessions d'obligations        | (63 930)                      |                        |                        | (63 930)              |                         |
| Bons du trésor assimilables                           | 0                             |                        |                        | 0                     | 0                       |
| Emprunt national                                      | 0                             |                        |                        | 0                     |                         |
| OPCVM                                                 | (124 813)                     |                        |                        | (124 813)             | (207)                   |
| <b>* Variations des plus ou moins values latentes</b> |                               |                        | <b>(14 963)</b>        | <b>(14 963)</b>       |                         |
| Titres OPCVM                                          |                               |                        |                        |                       |                         |
| <b>* Variations des intérêts courus</b>               |                               | <b>1 059</b>           |                        | <b>1 059</b>          |                         |
| <b>Soldes au 31 décembre 2024</b>                     | <b>929 130</b>                | <b>31 648</b>          | <b>(27 749)</b>        | <b>933 029</b>        | <b>10 748</b>           |



#### **4- 2Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 59 537 DT pour la période allant du 01/01/2024, au 31/12/2024, contre un montant de 64 914 DT du 01/01/2023, au 31/12/2023, et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                  | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Revenus des actions                           | 5 565             | 3 600             |
| - Revenus des Titres OPCVM                      | 3 276             | 9 664             |
| - Revenus des Obligations et valeurs assimilées | 50 696            | 51 650            |
| <b>Total</b>                                    | <b>59 537</b>     | <b>64 914</b>     |

#### **4-3 Note sur les placements monétaires**

Ce poste s'élève à 202 747 DT au 31/12/2024 contre 202 663 au 31/12/2023, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>                               | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Compte à terme STB</b>                    |                   |                   |
| Placement au 29/01/2024(Taux 9,8%) 90 jours  | -                 | 202 663           |
| Placement au 27/01/2025(Taux 9,77%) 90 jours | 202 747           | -                 |
| <b>Total</b>                                 | <b>202 747</b>    | <b>202 663</b>    |

#### **4-4Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires totalisent 15 752 DT pour la période allant du 01/01/2024, au 31/12/2024, contre 14 388 DT du 01/01/2023, au 31/12/2023, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

| <b>Libellé</b>                 | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ Placements à terme | 15 752            | 14 388            |
| <b>Total</b>                   | <b>15 752</b>     | <b>14 388</b>     |

#### **4-5Note sur le capital**

##### **Capital au 01/01/2024**

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| - Montant               | 1 097 939 |
| - Nombre de titres      | 20 397    |
| - Nombre d'actionnaires | 19        |

##### **Souscriptions**

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

##### **Rachats effectués**

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

##### **Autres effets s/capital**

|                                                              |          |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | - 14 963 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       | 10 748   |
| - Frais de négociation de titres                             | - 369    |

##### **Capital au 31/12/2024**

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| - Montant               | 1 093 939 |
| - Nombre de titres      | 20 408    |
| - Nombre d'actionnaires | 19        |

#### **4-6Note sur les sommes distribuables**

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

| <b>Libellé</b>                                | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 43 100            | 47 425            |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -                 | 19                |
| <b>Total</b>                                  | <b>43 100</b>     | <b>47 444</b>     |

#### **4-7Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024, à 3 590 DT contre 3 601 DT au 31/12/2023, et se détaille ainsi :

| Libellé        | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|----------------|--------------|--------------|
| - Gestionnaire | 570          | 575          |
| - Dépositaire  | 3 019        | 3 026        |
| <b>Total</b>   | <b>3 590</b> | <b>3 601</b> |

#### **4-8Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2024, au 31/12/2024, 7 897 DT contre 7 962 DT du 01/01/2023, au 31/12/2023, et se détaillent ainsi :

| Libellé                        | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 6 714        | 6 782        |
| - Rémunération du dépositaire  | 1183         | 1180         |
| <b>Total</b>                   | <b>7 897</b> | <b>7 962</b> |

#### **4-9Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024, à 30 315 DT contre 30 499 DT au 31/12/2023, et se détaille comme suit :

| Libellé            | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------|---------------|---------------|
| - Avoirs en banque | 30 315        | 30 499        |
| <b>Total</b>       | <b>30 315</b> | <b>30 499</b> |

#### **4-10 Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024, à 709 DT contre 482 DT au 31/12/2023, et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                      | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes à recevoir               | 348               | 348               |
| Retenue à la source sur BTA         | -                 | -                 |
| Retenue à la source sur Obligations | 361               | 134               |
| <b>Total</b>                        | <b>709</b>        | <b>482</b>        |

#### **4-11 Autres Créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024, à 26 171 DT contre 21 437 DT au 31/12/2023, et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>            | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| TCL                       | 81                | 46                |
| Jetons de présence        | 10 911            | 10 200            |
| Publicité et publications | 6 055             | 5 038             |
| honoraires(CAC)           | -                 | -                 |
| Rémunération DG           | -                 | -                 |
| Autres créiteurs (CMF)    | 97                | 98                |
| Etat retenue à la source  | 45                | 102               |
| PUBLICATIONS DIVERSES     | 8 982             | 5 953             |
| <b>Total</b>              | <b>26 171</b>     | <b>21 437</b>     |

#### **4-12 Note sur les autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10/2024, au 31/12/2024, à 24 301 DT contre 23 924 DT du 01/01/2023, au 31/12/2023, et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC) | 6 044             | 5 606             |
| - Redevance CMF                                   | 1 128             | 1 140             |
| - TCL                                             | 771               | 786               |
| - Jeton de présence                               | 10 211            | 10 183            |
| - Publicité & publication                         | 6 117             | 6 101             |
| - Rémunération DG                                 | -                 | -                 |
| - Autres charges                                  | 30                | 109               |
| <b>Total</b>                                      | <b>24 301</b>     | <b>23 924</b>     |

### **5 - AUTRES INFORMATIONS**

#### **5- 1 Rémunération du gestionnaire**

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

#### **5- 2 Rémunération du dépositaire**

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

#### **5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement**

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

#### 5- 4 Données par action et ratios pertinents

| <b>Données par action</b>                                             | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>        | <b>2020</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| Revenus des placements                                                | 3,689          | 3,888          | 3,739          | 3,07051116         | 3,238        |
| Charges de gestion des placements                                     | - 0,387        | - 0,390        | - 0,390        | -0,3898163         | -0,395       |
| <b>Revenus net des placements</b>                                     | <b>3,302</b>   | <b>3,498</b>   | <b>3,349</b>   | <b>2,68069486</b>  | <b>2,843</b> |
| Autres produits                                                       | -              | -              | -              | 0                  | -            |
| Autres charges                                                        | - 1,191        | - 1,173        | - 1,083        | -1,11764982        | -1,214       |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                    | <b>2,111</b>   | <b>2,325</b>   | <b>2,266</b>   | <b>1,56304504</b>  | <b>1,629</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation                             | 0,000          | 0,000          | 0,000          | 0,00051455         | -            |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                             | <b>2,112</b>   | <b>2,325</b>   | <b>2,267</b>   | <b>1,56355959</b>  | <b>1,629</b> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles                    | - 0,733        | - 0,491        | 0,315          | -1,53831574        | 1,663        |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres               | 0,527          | 0,419          | - 0,451        | 0,69126294         | -1,231       |
| Frais de négociation                                                  | - 0,018        | - 0,057        | - 0,111        | -0,12565689        | -0,026       |
| <b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>- 0,225</b> | <b>- 0,130</b> | <b>- 0,247</b> | <b>-0,97270968</b> | <b>0,406</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                           | <b>1,887</b>   | <b>2,195</b>   | <b>2,019</b>   | <b>0,59033536</b>  | <b>2,035</b> |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                        | <b>- 0,225</b> | <b>- 0,130</b> | <b>- 0,247</b> | <b>-0,97270968</b> | <b>0,406</b> |
| Régularisation du résultat non distribuable                           | -              | -              | -              | 0                  | -            |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                         | <b>- 0,225</b> | <b>- 0,130</b> | <b>- 0,247</b> | <b>-0,97270968</b> | <b>0,406</b> |
| <b>Distribution de dividendes</b>                                     | <b>2,112</b>   | <b>2,266</b>   | <b>1,564</b>   | <b>1,629</b>       | <b>2,288</b> |
| Valeur liquidative                                                    | 55,715         | 56,154         | 56,225         | 55,77              | 56,809       |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                               |                |                |                |                    |              |
| Actif Net Moyen                                                       | 1 141 210      | 1 145 823      | 1 141 452      | 1 146 292          | 1 158 514    |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen                   | -0,69%         | -0,69%         | -0,70%         | -0,69%             | -0,69%       |
| Autres charges / actif net moyen                                      | -2,13%         | -2,09%         | -1,93%         | -1,99%             | -2,13%       |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen                 | 3,78%          | 4,14%          | 4,05%          | 2,78%              | 2,86%        |

Annexe 1

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

PORTEFEUILLE AU 31/12/2024  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Code ISIN                                 | Désignation du titre | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/12/2024 | %Actif        | % Actif<br>Net |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| <b>Actions</b>                            |                      |                     | <b>171 308,252</b>    | <b>141 058,698</b>      | <b>12,09%</b> | <b>12,41%</b>  |
| TN0006560015                              | SOTUVER              | 2 500               | 30 417,210            | 31 730,000              | 2,72%         | 2,79%          |
| TN0002600955                              | STB                  | 11 000              | 42 925,000            | 32 406,000              | 2,78%         | 2,85%          |
| TN0007570013                              | EURO-CYCLES          | 3 000               | 53 345,040            | 35 289,000              | 3,02%         | 3,10%          |
| TN0007630015                              | SOTIPAPIER           | 7 673               | 44 621,002            | 41 633,698              | 3,57%         | 3,66%          |
| <b>Titres emis ou garantit par l'Etat</b> |                      |                     | <b>556 781,500</b>    | <b>581 712,601</b>      | <b>49,86%</b> | <b>51,16%</b>  |
| TNZBXQU5RZ91                              | EPT NAT 3 2021 AF    | 100                 | 950,000               | 980,194                 | 0,08%         | 0,09%          |
| TN0008000887                              | EMPT NAT 2 2021 A    | 300                 | 2 970,000             | 3 047,406               | 0,26%         | 0,27%          |
| TNNI3UPDYO12                              | EMP NAT 2023 T2 AF   | 477                 | 4 483,800             | 4 729,506               | 0,41%         | 0,42%          |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF    | 49                  | 4 704,000             | 4 865,675               | 0,42%         | 0,43%          |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF    | 60                  | 5 700,000             | 5 908,428               | 0,51%         | 0,52%          |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF    | 100                 | 9 400,000             | 9 798,114               | 0,84%         | 0,86%          |
| TN5QHXZ8T348                              | EPT NAT 3 2021 BV    | 107                 | 10 004,500            | 10 476,933              | 0,90%         | 0,92%          |
| TNGB6J5LA0W7                              | EMP NAT 2024 T2 AF   | 1 500               | 15 000,000            | 15 737,261              | 1,35%         | 1,38%          |
| TNNI3UPDYO12                              | EMP NAT 2023 T2 AF   | 1 600               | 15 201,600            | 16 129,986              | 1,38%         | 1,42%          |
| TNSUXW7EBUQ0                              | EPT NAT 3 2021 AV    | 1 954               | 18 367,600            | 18 972,490              | 1,63%         | 1,67%          |
| TN0008000846                              | EMPT NAT 2021 C      | 120                 | 120 000,000           | 124 283,704             | 10,65%        | 10,93%         |
| TN0008000838                              | EMPT NAT 2021 B      | 1 500               | 150 000,000           | 155 294,466             | 13,31%        | 13,66%         |
| TN5XXZZ454U2                              | EPT NAT 1 2022 CF    | 2 000               | 200 000,000           | 211 488,438             | 18,13%        | 18,60%         |
| <b>Obligations</b>                        |                      |                     | <b>146 000,000</b>    | <b>154 293,462</b>      | <b>13,22%</b> | <b>13,57%</b>  |
| TNL6Z2LXMEP5                              | STBSUB 2021-1 D      | 40                  | 4 000,000             | 4 273,858               | 0,37%         | 0,38%          |
| TNL6Z2LXMEP5                              | STBSUB 2021-1 D      | 70                  | 7 000,000             | 7 479,251               | 0,64%         | 0,66%          |

|                      |                                 |     |                    |                    |               |               |
|----------------------|---------------------------------|-----|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| TNIKWGWIVBC2         | ATL 2024-1                      | 100 | 10 000,000         | 10 520,274         | 0,90%         | 0,93%         |
| TN0004700746         | ATL 2017-2 C                    | 500 | 10 000,000         | 10 529,710         | 0,90%         | 0,93%         |
| TNL6Z2LXMEP5         | STBSUB 2021-1 D                 | 100 | 10 000,000         | 10 684,645         | 0,92%         | 0,94%         |
| TNL6Z2LXMEP5         | STBSUB 2021-1 D                 | 100 | 10 000,000         | 10 684,645         | 0,92%         | 0,94%         |
| TN0003100773         | BNA SUB 2018-1 B                | 700 | 14 000,000         | 14 372,975         | 1,23%         | 1,26%         |
| TNIKWGWIVBC2         | ATL 2024-1                      | 150 | 15 000,000         | 15 780,411         | 1,35%         | 1,39%         |
| TN0002601219         | STB 2020-1 C FIXE               | 300 | 18 000,000         | 19 123,989         | 1,64%         | 1,68%         |
| TN0002102150         | TLF 2021-1 FIXE                 | 600 | 24 000,000         | 25 326,641         | 2,17%         | 2,23%         |
| TN0001901115         | BH F SUB 2019-1 C               | 600 | 24 000,000         | 25 517,063         | 2,19%         | 2,24%         |
| <b>TITRES OPCVM</b>  |                                 |     | <b>55 040,215</b>  | <b>55 964,325</b>  | <b>4,80%</b>  | <b>4,92%</b>  |
| TN0002600963         | SICAV EPARGNANT                 | 233 | 24 311,265         | 24 797,025         | 2,13%         | 2,18%         |
| TN3A0J4BT3V3         | FCP OBLIGATAIRE<br>CAPITAL PLUS | 276 | 30 728,950         | 31 167,300         | 2,67%         | 2,74%         |
| <b>Total Général</b> |                                 |     | <b>929 129,967</b> | <b>933 029,086</b> | <b>79,96%</b> | <b>82,06%</b> |



## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

Aux actionnaires de la société « **SICAV AVENIR** ».

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

#### **Opinion**

Nous avons audité les états financiers de la société « **SICAV AVENIR** » arrêtés au 31 Décembre 2024 comprenant le Bilan, ainsi que l'état du résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **SICAV AVENIR** », ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2024, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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.

#### **Rapport du Conseil d'administration**

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration 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 les autres informations semblent 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 les autres informations, 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**

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « **SICAV AVENIR** ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne

comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société

à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

### **Responsabilité de l'auditeur**

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, 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 aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- 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.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent

Raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

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

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

Par ailleurs et En application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires en matière des conditions d'inscription des valeurs mobilières. A ce titre, la société « SICAV AVENIR » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

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

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

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

Tunis le 28 Mars 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**

**P/ CABINET CMC**

Hichem AMOURI

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024.**

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « SICAV AVENIR », nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le cadre des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales :

- La convention de dépositaire conclue entre la société « SICAV AVENIR » et la « STB » au titre de laquelle la Banque perçoit une rémunération annuelle fixe. A ce titre, les honoraires de la « STB » comptabilisés au titre de l'année 2024, s'élèvent à 1 183 Dinars TTC.
- La convention de gestion conclue entre la société « SICAV AVENIR » et la société « STB FINANCE ». Celle-ci se chargeait du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire percevait une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

A ce titre, les honoraires comptabilisés au titre de l'année 2024, s'élèvent à 6 714 Dinars TTC.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 28 Mars 2025

**Le Commissaire aux comptes :**

**P/ CABINET CMC**

Hichem AMOURI

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### Attijari bank

**Siège Social** : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari bank publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 4 avril 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des Commissaires aux Comptes Mr Jaouhar BEN ZID et Mr Borhen CHEBBI. Ces états annulent et remplacent ceux publiés au bulletin officiel N°7320 du 11 mars 2025.

**Attijari bank**  
**BILAN CONSOLIDE**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
**(UNITE : en milliers de Dinars)**

|                                                               | Note  | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |         |
|---------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|-----------|---------|
|                                                               |       |            |            | Montant   | %       |
| ACTIF                                                         |       |            |            |           |         |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT                 | (1-1) | 1 730 727  | 1 542 910  | 187 817   | 12,2%   |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers *     | (1-2) | 244 740    | 561 945    | (317 205) | (56,4%) |
| Créances sur la clientèle *                                   | (1-3) | 7 816 692  | 7 490 768  | 325 926   | 4,4%    |
| Portefeuille-titres commercial                                | (1-4) | 46 359     | 40 296     | 6 063     | 15,0%   |
| Portefeuille d'investissement                                 | (1-5) | 1 738 731  | 1 450 319  | 288 412   | 19,9%   |
| Titres mis en équivalence                                     | (1-6) | 55 392     | 47 132     | 8 260     | 17,5%   |
| Valeurs immobilisées                                          | (1-7) | 155 663    | 148 348    | 7 315     | 4,9%    |
| Goodwill                                                      |       | 216        | 313        | (97)      | (30,9%) |
| Autres actifs                                                 | (1-8) | 642 459    | 626 985    | 15 474    | 2,5%    |
| Impôt différé Actif                                           |       | 3 246      | 3 246      | 0         | 0,0%    |
| TOTAL ACTIF                                                   |       | 12 434 225 | 11 912 261 | 521 965   | 4,4%    |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| PASSIF                                                        |       |            |            |           |         |
| Banque Centrale, CCP                                          |       | 0          | 0          | 0         | -       |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers * | (2-1) | 31 167     | 36 826     | (5 659)   | (15,4%) |
| Dépôts et avoirs de la clientèle *                            | (2-2) | 10 435 267 | 9 910 815  | 524 453   | 5,3%    |
| Emprunts et ressources spéciales                              | (2-3) | 298 873    | 335 027    | (36 154)  | (10,8%) |
| Autres passifs                                                | (2-4) | 453 124    | 479 204    | (26 080)  | (5,4%)  |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| TOTAL PASSIF                                                  |       | 11 218 431 | 10 761 871 | 456 561   | 4,2%    |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| TOTAL INTERETS MINORITAIRES                                   |       | 32 795     | 30 671     | 2 124     | 6,9%    |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| CAPITAUX PROPRES                                              | (3)   |            |            |           |         |
| Capital                                                       |       | 210 000    | 210 000    | 0         | 0,0%    |
| Réserves                                                      |       | 572 849    | 501 443    | 71 406    | 14,2%   |
| Autres capitaux propres                                       |       | 3 646      | 3 646      | 0         | 0,0%    |
| Résultats reportés                                            |       | 156 789    | 178 734    | (21 945)  | (12,3%) |
| Résultat de la période                                        |       | 239 715    | 225 896    | 13 819    | 6,1%    |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES                                        |       | 1 182 999  | 1 119 719  | 63 280    | 5,7%    |
|                                                               |       |            |            |           |         |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES                              |       | 12 434 225 | 11 912 261 | 521 964   | 4,4%    |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf note 3.14)

Attijari bank  
**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
**(UNITE : en milliers de Dinars)**

|                                             | Note         | 31/12/2024       | 31/12/2023     | Variation      |              |
|---------------------------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                             |              |                  |                | Montant        | %            |
| <b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>             | <b>(4-1)</b> |                  |                |                |              |
| Cautions, avals et autres garanties données |              | 799 892          | 652 769        | 147 123        | 22,5%        |
| Crédits documentaires                       |              | 210 424          | 205 681        | 4 743          | 2,3%         |
| Actifs donnés en garantie                   |              | 0                | 0              | 0              | -            |
| <b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>              |              | <b>1 010 316</b> | <b>858 450</b> | <b>151 866</b> | <b>17,7%</b> |
| <b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>            | <b>(4-2)</b> |                  |                |                |              |
| Engagements de financement donnés           |              | 432 282          | 370 137        | 62 145         | 16,8%        |
| Engagements sur titres                      |              | 0                | 0              | 0              | -            |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>             |              | <b>432 282</b>   | <b>370 137</b> | <b>62 145</b>  | <b>16,8%</b> |
| <b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>             | <b>(4-3)</b> |                  |                |                |              |
| Engagements de financement reçus            |              | 16 750           | 11 000         | 5 750          | 52,3%        |
| Garanties reçues                            |              | 3 100 565        | 2 932 978      | 167 587        | 5,7%         |

**Attijari bank**  
**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024**  
**(UNITE : en milliers de Dinars)**

|                                                                                                    | Note  | Exercice<br>2024 | Exercice<br>2023 | Variation       |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                                                                                                    |       |                  |                  | Montant         | %             |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                            |       |                  |                  |                 |               |
| Intérêts et revenus assimilés                                                                      | (5-1) | 863 865          | 797 131          | 66 734          | 8,4%          |
| Commissions (en produits)                                                                          | (5-2) | 153 436          | 153 738          | (302)           | (0,2%)        |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                                 | (5-3) | 71 700           | 71 350           | 350             | 0,5%          |
| Revenus du portefeuille d'investissement                                                           | (5-4) | 129 174          | 119 581          | 9 593           | 8,0%          |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                      |       | <b>1 218 175</b> | <b>1 141 800</b> | <b>76 375</b>   | <b>6,7%</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                             |       |                  |                  |                 |               |
| Intérêts courus et charges assimilées                                                              | (5-5) | (458 785)        | (433 486)        | (25 299)        | 5,8%          |
| Commissions encourues *                                                                            |       | (19 634)         | (16 181)         | (3 453)         | 21,3%         |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                       |       | <b>(478 419)</b> | <b>(449 667)</b> | <b>(28 752)</b> | <b>6,4%</b>   |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        |       | <b>739 756</b>   | <b>692 133</b>   | <b>47 623</b>   | <b>6,9%</b>   |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif |       | (44 845)         | (7 943)          | (36 903)        | 464,6%        |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement* |       | 7 836            | 865              | 6 970           | 805,5%        |
| Autres produits d'exploitation                                                                     | (5-6) | 18 964           | 14 758           | 4 205           | 28,5%         |
| Frais de personnel                                                                                 | (5-7) | (259 119)        | (228 982)        | (30 137)        | 13,2%         |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | (5-8) | (85 866)         | (84 939)         | (927)           | 1,1%          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations                                 |       | (19 783)         | (19 501)         | (281)           | 1,4%          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     |       | <b>356 943</b>   | <b>366 391</b>   | <b>(9 448)</b>  | <b>(2,6%)</b> |
| Quote-part dans les résultats des Sociétés mises en équivalence                                    |       | 6 606            | 5 592            | 1 014           | 18,1%         |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires                                       |       | 4 286            | (29 508)         | 33 794          | (114,5%)      |
| Impôt sur les bénéfices*                                                                           |       | (123 362)        | (112 648)        | (10 714)        | 9,5%          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>                                                           |       | <b>244 473</b>   | <b>229 827</b>   | <b>14 646</b>   | <b>6,4%</b>   |
| Part de résultat revenant aux minoritaires                                                         |       | (4 758)          | (3 991)          | (767)           | 19,2%         |
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE DU GROUPE</b>                                              |       | <b>239 715</b>   | <b>225 896</b>   | <b>13 820</b>   | <b>6,1%</b>   |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES DU GROUPE</b>                                           |       | <b>239 715</b>   | <b>225 896</b>   | <b>13 820</b>   | <b>6,1%</b>   |
| <b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en DT)</b>                                                         | (5-9) | <b>5,71</b>      | <b>5,50</b>      | <b>0,21</b>     | <b>3,8%</b>   |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf note 3.14)



**Attijari bank**  
**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024**  
**(UNITE : en milliers de Dinars)**

|                                                                                            | Note | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variation        |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                                                                            |      |                  |                  | Montant          | %               |
| <b>Flux d'exploitation</b>                                                                 |      |                  |                  |                  |                 |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement) |      | 1 125 466        | 1 018 565        | 106 901          | 10,5%           |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées                                                 |      | (476 295)        | (466 145)        | (10 150)         | 2,2%            |
| Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers         |      | 26 980           | 109 524          | (82 544)         | -75,4%          |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle                  |      | (391 340)        | (300 777)        | (90 563)         | 30,1%           |
| Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle                                                |      | 513 927          | 687 396          | (173 469)        | -25,2%          |
| Titres de placement                                                                        |      | 1 121            | 616 261          | (615 140)        | -99,8%          |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers                                           |      | (344 985)        | (313 896)        | (31 089)         | 9,9%            |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                           |      | (20 854)         | (516 402)        | 495 548          | -96,0%          |
| Impôt sur les bénéfices                                                                    |      | (126 267)        | (116 612)        | (9 655)          | 8,3%            |
| <b>Total Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>                |      | <b>307 754</b>   | <b>717 914</b>   | <b>(410 160)</b> | <b>-57,1%</b>   |
| <b>Flux d'investissement</b>                                                               |      |                  |                  |                  |                 |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                         |      | 151 203          | 105 557          | 45 646           | 43,2%           |
| Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement                                  |      | (302 604)        | (324 706)        | 22 102           | -6,8%           |
| Acquisitions / cessions sur immobilisations                                                |      | (27 098)         | (7 153)          | (19 945)         | 278,8%          |
| <b>Total Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</b>               |      | <b>(178 500)</b> | <b>(226 302)</b> | <b>47 802</b>    | <b>-21,1%</b>   |
| <b>Flux de financement</b>                                                                 |      |                  |                  |                  |                 |
| Emission d'actions                                                                         |      | 0                | 49 188           | (49 188)         | -100,0%         |
| Emission d'emprunts                                                                        |      | 0                | 0                | 0                | -               |
| Remboursement d'emprunts                                                                   |      | (10 628)         | (7 024)          | (3 604)          | 51,3%           |
| Augmentation / diminution ressources spéciales                                             |      | (26 487)         | (13 174)         | (13 313)         | 101,1%          |
| Dividendes                                                                                 |      | (185 517)        | (162 968)        | (22 549)         | 13,8%           |
| Flux sur fonds social                                                                      |      | 138              | 146              | (8)              | -5,6%           |
| <b>Total Flux de trésorerie nets affectés aux des activités de financement</b>             |      | <b>(222 494)</b> | <b>(119 784)</b> | <b>(102 710)</b> | <b>85,7%</b>    |
| <b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice</b>  |      | <b>(93 240)</b>  | <b>366 809</b>   | <b>(460 049)</b> | <b>(125,4%)</b> |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice                                |      | 1 950 189        | 1 583 380        | 366 809          | 23,2%           |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice                                  | (6)  | 1 856 949        | 1 950 189        | (93 240)         | -4,8%           |

## **Notes aux états financiers consolidés arrêtées au 31 décembre 2024**

### **I. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés du groupe Attijari bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Il s'agit, entre autres, de :

- ✓ La norme comptable générale (NCT 1),
- ✓ Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25),
- ✓ Les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37),
- ✓ La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38), et
- ✓ Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Les états financiers consolidés sont préparés en respect de la convention du coût historique et libellés en milliers de Dinars tunisiens.

### **II. Périmètre, méthodes et règles de consolidation**

#### **1. Périmètre**

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari bank comprend :

- ✓ La société mère : Attijari bank,
- ✓ Les filiales : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif et
- ✓ Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés a été déterminé conformément aux dispositions des normes NC35 à NC37 et aux dispositions du code des sociétés commerciales régissant les groupes des sociétés.

#### **2. Méthodes de consolidation**

##### **2.1 Sociétés consolidées par intégration globale**

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte soit de la :

- Détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- Pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- Statuts ou d'un contrat,
- Pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- Pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que la banque détienne directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La consolidation par intégration globale implique la substitution du coût d'acquisition des titres des filiales par l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs de celles-ci tout en présentant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat (intérêts minoritaires) de ces filiales.

## **2.2 Sociétés mises en équivalence**

Les sociétés sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue, de la participation au processus d'élaboration des politiques, de l'existence de transactions significatives entre le groupe et l'entreprise détenue, de l'échange de personnel dirigeant, de fourniture d'informations techniques essentielles. L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, par le biais de filiales, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

## **3. Règles de consolidation**

### **3.1 Coût d'acquisition des titres, goodwill et écart d'évaluation**

#### **3.1.1 Coût d'acquisition des titres**

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

#### **3.1.2 Ecart de première consolidation**

L'écart de première consolidation correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé en écart d'évaluation et goodwill.

##### **(a) Écart d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

##### **(b) Goodwill**

Le goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Il est comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Le goodwill négatif correspond à l'excédent de la part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis sur le coût d'acquisition. Le Goodwill négatif est amorti en partie ou en totalité sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou sur la durée résiduelle moyenne d'amortissement des actifs non monétaires amortissables identifiables acquis. Le reliquat, s'il y en a, est comptabilisé immédiatement en résultat.

### **3.2 Opérations réciproques et opérations internes**

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou d'une mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

## **4. - Méthodes et principes comptables pertinents applicables**

Les états financiers d'Attijari bank sont élaborés sur la base de mesure des éléments d'actifs et du passif au coût historique. Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

## **4.2 - Créances à la clientèle**

### **4-2-1- Règles de présentation des créances à la clientèle**

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen et long terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

### **4-2-2- Classification et évaluation des créances**

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

#### **Actifs courants :**

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

#### **Actifs classés :**

##### **Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

##### **Classe 2 : Actifs incertains**

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité,

L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,

Des problèmes de gestion et des litiges entre associés,

Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,

La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,

L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

##### **Classe 3 : Actifs préoccupants**

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

##### **Classe 4 : Actifs compromis**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari bank correspond au taux par classe de risque tel que prévu par la circulaire

BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

| Classe              | Taux |
|---------------------|------|
| Actifs incertains   | 20%  |
| Actifs préoccupants | 50%  |
| Actifs compromis    | 100% |

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

Les garanties reçues de l'Etat Tunisien,

Les garanties reçues des banques et des assurances,

Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR,

Les garanties réelles : selon les règles édictées par la BCT,

Les dépôts affectés auprès d'Attijari bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne...),

Les actifs financiers.

#### **4-2-3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte**

Les créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

#### **4-2-4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle**

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêt des états financiers.

#### **4-2-5 Provisions collectives**

Conformément à la circulaire BCT N°2025-01 du 29 Janvier 2025 dont les dispositions sont applicables à l'exercice 2024 et les exercices ultérieurs, la banque a constitué au titre de l'année 2024 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie de détermination des provisions collectives prévue par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n° 2025-01 du 29 Janvier 2025.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes, par segment de clientèle et par secteur d'activité,
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe de contreparties, lequel taux est estimé sur un historique de 7 ans le plus récent y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020. Ce taux correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).

En application de la nouvelle méthodologie, les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par les facteurs d'ajustement «  $\Delta_{gi}$  » suivants :

| Groupe de contreparties                                        | Taux  |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| <b>Professionnels du secteur privé</b>                         |       |
| Agriculture                                                    | 6,75% |
| Industries mécaniques et électriques                           | 2,75% |
| Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs         | 2,75% |
| Industries pharmaceutiques                                     | 0,50% |
| Autres industries                                              | 3,50% |
| BTP                                                            | 6,25% |
| Tourisme y compris les agences de voyage                       | 7,75% |
| Promotion immobilière                                          | 6,75% |
| Commerce                                                       | 3,25% |
| Santé                                                          | 1,00% |
| Télécom et TIC                                                 | 0,75% |
| Autres services y compris les agences de location de voitures  | 4,25% |
| <b>Contreparties publiques</b>                                 |       |
| Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels | 6,00% |
| Autres organismes publics                                      | 2,50% |
| <b>Particuliers</b>                                            |       |
| Particuliers du secteur privé : Crédits logements              | 2,00% |
| Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation      | 3,25% |
| Particuliers du secteur public : Crédits logements             | 0,50% |
| Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation     | 0,75% |

L'application des taux de provisionnement standards « TPgi » qui se présentent comme suit :

| Groupe de contreparties                                        | Taux |
|----------------------------------------------------------------|------|
| <b>Professionnels du secteur privé</b>                         |      |
| Agriculture                                                    | 40%  |
| Industries mécaniques et électriques                           | 40%  |
| Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs         | 40%  |
| Industries pharmaceutiques                                     | 40%  |
| Autres industries                                              | 40%  |
| BTP                                                            | 40%  |
| Tourisme y compris les agences de voyage                       | 40%  |
| Promotion immobilière                                          | 30%  |
| Commerce                                                       | 40%  |
| Santé                                                          | 40%  |
| Télécom et TIC                                                 | 40%  |
| Autres services y compris les agences de location de voitures  | 40%  |
| <b>Contreparties publiques</b>                                 |      |
| Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels | 40%  |
| Autres organismes publics                                      | 40%  |
| <b>Particuliers</b>                                            |      |
| Particuliers du secteur privé : Crédits logements              | 20%  |
| Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation      | 40%  |
| Particuliers du secteur public : Crédits logements             | 20%  |
| Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation     | 40%  |

Le montant des provisions collectives est revu à chaque date d'arrêté des comptes annuels.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 83 636 KDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 81 640 KDT constituée en 2023, une dotation aux provisions collectives à hauteur de 1 996 KDT a été comptabilisée au titre de l'année 2024.

#### **4-2-6 Provisions additionnelles**

Selon les dispositions de la circulaire BCT n°2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce,

40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans,

70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans,

100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante :  $A=N-M+1$

A : Ancienneté dans la classe 4

N : Année d'arrêté des comptes

M : Année de la dernière migration vers la classe 4.

L'application de cette circulaire a fait dégager un stock de provision de 54 111 KDT au 31/12/2024 dont une dotation additionnelle nette annuelle de 11 307 KDT au titre de l'exercice 2024.

#### **5.2 2- Portefeuille-titres**

##### **5 -2-1- Règles de présentation du portefeuille-titres**

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille-titres commercial soit dans la rubrique portefeuille-titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

##### **Portefeuille-titres commercial :**

###### **Titres de transaction :**

Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, négociables sur un marché liquide et détenus en vue de leur revente dans un avenir proche.

###### **Titres de placement :**

Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, qui ne répondent ni aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement ni encore à ceux retenus pour les titres de participation ou pour les parts dans les entreprises associées, co-entreprises ou entreprises liées.

##### **Portefeuille d'investissement :**

###### **Titres d'investissement :**

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

###### **Titres de participation :**

Sont classés parmi les titres de participation :

Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice,

Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

###### **Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées :**

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une

influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

### 5-2-2- Règles d'évaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

#### Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

#### Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Les moins-values latentes ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

- Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance,
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

### 5-2-3- Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

## 6-3- Valeurs immobilisées

### 6-3-1- Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

| Catégorie d'actif                          | Taux  |
|--------------------------------------------|-------|
| Construction                               | 5%    |
| Matériel de transport                      | 20%   |
| Matériel informatique                      | 15%   |
| Matériel et mobiliers de bureaux           | 10%   |
| Agencements, Aménagements et installations | 10%   |
| Logiciels                                  | 20%   |
| Global bancaire                            | 14,3% |



Le siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

| Catégorie d'actif | Taux |
|-------------------|------|
| Gros œuvres       | 2,0% |
| Installation fixe | 5,0% |
| Aménagement       | 7,0% |

Par ailleurs, les charges à répartir sont résorbées linéairement en appliquant les taux suivants :

| Catégorie d'actif                                     | Taux  |
|-------------------------------------------------------|-------|
| Charges à répartir hors frais d'émission des emprunts | 33,0% |
| Frais d'émission des emprunts                         | 14,3% |

### 3-3-2- Immobilisations destinées à la vente

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière, le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal majoré des coûts et frais engagés.

Ces actifs sont classés en « Immobilisations destinées à la vente » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 5, une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

De même, en application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayées et sont, ainsi, classés en « Immobilisations destinées à la vente » une fois ils remplissent les conditions édictées par la norme comptable internationale IFRS 5.

### 3-4- Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement

### 3-5- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour la valeur nominale.

### **3-6- Comptabilisation des provisions pour départ à la retraite**

La banque comptabilise un passif au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Faisant suite à la révision de l'assiette de calcul de l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'accord de la place signé le 26 juillet

2021, une nouvelle convention d'assurance « Indemnité de départ à la retraite » a été signée en 2021 entre Attijari bank et Attijari Assurance.

Cet accord a pour objet la constitution par l'assureur d'un fonds collectif de placement permettant à la banque de faire face aux prestations pécuniaires dont il est redevable envers ses salariés au moment de leur départ à la retraite.

### **3-7- Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle**

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22,

Les intérêts sur les placements à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté,

Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

### **3-8- Règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2024 sont déduits du résultat.

### **3-9- Règle de prise en compte des charges**

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au pour une période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2024 sont rajoutées au résultat.

### **3-10- Règles de réévaluation et de constatation des résultats de change**

Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur au 31 décembre 2024.

Les charges et les produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte.

Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat de l'exercice 2024.

### **3-11- Charge d'impôt**

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

### 3-12- Vérification fiscale en cours

Courant 2024, La banque a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et ce, pour la période allant du 1er janvier 2019 au 31 Décembre 2022. La banque a été notifiée courant le mois de décembre 2024, des résultats de la vérification. La banque a contesté les résultats de cette vérification fiscale et a adressé sa réponse concernant les points soulevés en date du 13 janvier 2025.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date de l'arrêté des états financiers par le conseil d'administration tenu le 21 février 2025. En couverture des risques éventuels y afférents, la banque a constaté les provisions jugées nécessaires.

### 3-13 - Application de la loi 41/2024 (2ème section de l'article 412-III (nouveau))

Conformément aux dispositions du deuxième section de l'article 412-III (nouveau) de la loi n° 41 de l'année 2024, la banque a provisionné au niveau des états financiers l'impact des demandes reçues et conformes à la loi sus visée depuis la date de la promulgation de la loi, jusqu'au 31 décembre 2024.

A partir de 2025, et en application également de la note de la BCT n°10-2025, la banque traitera dans les délais réglementaires toutes les demandes des clients qui répondent aux critères de la loi.

### 3-14- Changement de présentation

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11 relatives aux modifications comptables, le changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2023 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité de la façon suivante:

| Rubrique                                                                                                    | Nature de retraitement                                                                | Montant avant retraitement | Retraitement | Montant après retraitement |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers                                               | Reclassement des sociétés microfinances de la rubrique AC 2 à AC 3                    | 721 457                    | (4 411)      | 717 046                    |
| PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers                                           | Reclassement des sociétés microfinances de la rubrique PA 2 à PA 3                    | 40 657                     | (1 161)      | 39 497                     |
| PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | Reclassement des commissions sur cession de la rubrique CH2 à PR6-CH5                 | 14 187                     | (788)        | 13 399                     |
| PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires                                | Reclassement de la contribution sociale de solidarité de la rubrique PR9-CH10 à CH 11 | (20 790)                   | 20 790       | 0                          |

### Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari bank se présente comme suit :

| Société                    | Nature              | 31/12/2024    |             |                          | 31/12/2023    |             |                          |
|----------------------------|---------------------|---------------|-------------|--------------------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                            |                     | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
| Attijari bank              | Mère                | 100%          | 100%        | IG                       | 100%          | 100%        | IG                       |
| Attijari Leasing           | Filiale             | 61,92%        | 63,67%      | IG                       | 61,92%        | 63,89%      | IG                       |
| Attijari Intermédiation    | Filiale             | 99,99%        | 99,99%      | IG                       | 99,99%        | 99,99%      | IG                       |
| Attijari Recouvrement      | Filiale             | 99,92%        | 99,92%      | IG                       | 99,92%        | 99,92%      | IG                       |
| Attijari Sicar             | Filiale             | 80,13%        | 79,88%      | IG                       | 76,80%        | 76,55%      | IG                       |
| Attijari Gestion           | Filiale             | 99,86%        | 99,86%      | IG                       | 99,88%        | 99,88%      | IG                       |
| Attijari Immobilière       | Filiale             | -             | -           | IG                       | 99,98%        | 99,98%      | IG                       |
| Attijari Assurance         | Entreprise associée | 45,00%        | 45,00%      | ME                       | 45,00%        | 45,00%      | ME                       |
| Attijari Finance           | Entreprise associée | 24,94%        | 24,94%      | ME                       | 24,94%        | 24,94%      | ME                       |
| Attijari Obligataire Sicav | Entreprise associée | 0,03%         | 19,77%      | ME                       | 0,02%         | 11,23%      | ME                       |

IG : Intégration Globale

ME : Mise en équivalence

**Notes explicatives** (Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

**Notes sur le bilan consolidé**

**Notes sur les postes de l'actif**

**Note 1-1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 1 730 727 KDT contre 1 542 910 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 187 817 KDT.

| Rubrique                                                     | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variation      |              |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                                              |                  |                  | Montant        | %            |
| Caisse Dinars                                                | 96 296           | 94 074           | 2 222          | 2,4%         |
| Caisse Devises                                               | 11 600           | 11 786           | (185)          | (1,6%)       |
| Avoirs auprès des transporteurs de fonds                     | 21 904           | 15 646           | 6 259          | 40,0%        |
| Banque Centrale comptes ordinaires                           | 95 282           | 144 165          | (48 883)       | (33,9%)      |
| Placements auprès de la banque centrale                      | 1 504 050        | 1 276 708        | 227 341        | 17,8%        |
| Créances rattachées                                          | 1 686            | 581              | 1 106          | 190,4%       |
| Centres de chèques postaux et TGT                            | 760              | 791              | (31)           | (3,9%)       |
| Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | (851)            | (841)            | (10)           | 1,2%         |
| <b>Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>   | <b>1 730 727</b> | <b>1 542 910</b> | <b>187 817</b> | <b>12,2%</b> |

**Note 1-2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 244 740 KDT contre 561 945 KDT au 31 décembre 2023, soit une diminution de 317 205 KDT

| Rubrique                                                             | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation        |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                                                                      |                |                | Montant          | %              |
| Créances sur banques non résidentes                                  | 116 115        | 160 483        | (44 368)         | (27,6%)        |
| Créances sur les banques résidentes                                  | 16 484         | 250 700        | (234 216)        | (93,4%)        |
| Créances sur les établissements financiers                           | 112 646        | 150 471        | (-37 825)        | (25,1%)        |
| Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers       | (64)           | 673            | (737)            | (109,6%)       |
| Provisions sur les établissements bancaires et financiers            | (441)          | (382)          | (59)             | 15,3%          |
| <b>Total Créances sur les établissements bancaires et financiers</b> | <b>244 740</b> | <b>561 945</b> | <b>(317 205)</b> | <b>(56,4%)</b> |

**Note 1-3 : Créances sur la clientèle**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 7 816 692 KDT contre 7 490 768 KD KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 325 926 KDT.

| Rubrique                                          | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variation        |                |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                   |                  |                  | Montant          | %              |
| <b>Comptes débiteurs</b>                          |                  |                  |                  |                |
| Comptes débiteurs de la clientèle                 | 341 444          | 440 585          | (-99 142)        | (22,5%)        |
| Créances rattachées                               | 17 256           | 16 371           | 885              | 5,4%           |
| <b>Total comptes débiteurs</b>                    | <b>358 700</b>   | <b>456 956</b>   | <b>(-98 257)</b> | <b>(21,5%)</b> |
| <b>Autres concours à la clientèle</b>             |                  |                  |                  |                |
| Portefeuille crédits                              | 7 389 053        | 6 976 334        | 412 719          | 5,9%           |
| Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers | 14 779           | 18 365           | (3 586)          | (19,5%)        |
| Arrangements, rééchelonnements et consolidations  | 49 722           | 41 970           | 7 752            | 18,5%          |
| Impayés                                           | 93 929           | 62 975           | 30 954           | 49,2%          |
| Créances immobilisées douteuses ou litigieuses    | 694 072          | 648 884          | 45 188           | 7,0%           |
| Provisions pour créances douteuses                | (731 623)        | (698 343)        | (33 280)         | 4,8%           |
| Agios réservés                                    | (84 383)         | (82 783)         | (1 601)          | 1,9%           |
| Créances rattachées                               | 21 058           | 48 788           | (27 731)         | (56,8%)        |
| <b>Total autres concours à la clientèle</b>       | <b>7 446 607</b> | <b>7 016 192</b> | <b>430 417</b>   | <b>6,1%</b>    |
| <b>Crédits sur ressources spéciales</b>           | <b>11 385</b>    | <b>17 619</b>    | <b>(6 234)</b>   | <b>(35,4%)</b> |
| <b>Total créances sur la clientèle</b>            | <b>7 816 692</b> | <b>7 490 768</b> | <b>325 926</b>   | <b>4,4%</b>    |

**Note 1-4 : Portefeuille-titres commercial**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 46 359 KDT contre 40 296 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 6 063 KDT.

| Rubrique                                    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variation    |              |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                             |               |               | Montant      | %            |
| Bons de trésor                              | 12 497        | 7 223         | 5 274        | 73,0%        |
| Autres titres de placement                  | 36 169        | 35 825        | 344          | 1,0%         |
| Provisions sur titres de placement          | (2 307)       | (2 752)       | (445)        | (16,2%)      |
| <b>Total Portefeuille-titres commercial</b> | <b>46 359</b> | <b>40 296</b> | <b>6 063</b> | <b>15,0%</b> |

**Note 1-5 : portefeuille d'investissement**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 1 738 731 KDT contre 1 450 319 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 288 412 KDT.

| Rubrique                                   | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variation      |              |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                            |                  |                  | Montant        | %            |
| <b>Titres d'investissement</b>             |                  |                  |                |              |
| BTA Investissement                         | 880 316          | 724 877          | 155 439        | 21,4%        |
| Obligations                                | 568 830          | 437 336          | 131 494        | 30,1%        |
| Créances rattachées                        | 21 276           | 43 303           | (22 028)       | (50,9%)      |
| Provisions sur BTA Investissement          | (30)             | (48)             | 18             | (37,5%)      |
| <b>Total des titres d'investissement</b>   | <b>1 470 392</b> | <b>1 205 468</b> | <b>264 924</b> | <b>22,0%</b> |
| <b>Titres de participation</b>             |                  |                  |                |              |
| Titres de participation libérés            | 259 201          | 263 936          | (4 735)        | (1,8%)       |
| Provisions pour dépréciation titres        | (18 342)         | (15 768)         | (2 574)        | 16,3%        |
| Créances rattachées                        | 27 480           | (3 317)          | 30 797         | (928,5%)     |
| <b>Total des titres de participation</b>   | <b>268 340</b>   | <b>244 851</b>   | <b>23 488</b>  | <b>9,6%</b>  |
|                                            |                  |                  |                |              |
| <b>Total Portefeuille d'investissement</b> | <b>1 738 731</b> | <b>1 450 319</b> | <b>288 412</b> | <b>19,9%</b> |

**Note 1-6 : Titres mis en équivalence**

Le poste « Titres mis en équivalence » comprend la quote-part d’Attijari bank dans l’actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 55 392 KDT au 31 décembre 2024. Ce poste se détaille comme suit :

| Rubrique                               | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variation    |              |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                        |               |               | Montant      | %            |
| ATTIJARI FINANCE                       | (272)         | (10)          | (262)        | 2603,3%      |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV             | 24 976        | 34 106        | (9 130)      | (26,8%)      |
| ATTIJARI ASSURANCE                     | 30 689        | 13 036        | 17 653       | 135,4%       |
| <b>Total Titres mis en équivalence</b> | <b>55 392</b> | <b>47 132</b> | <b>8 260</b> | <b>17,5%</b> |

**Note 1-7 : Valeurs immobilisées**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 155 663 KDT contre 148 348 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 7 315 KDT.

| Rubrique                                       | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation    |             |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|                                                |                |                | Montant      | %           |
| Constructions                                  | 999            | 50 367         | (49 367)     | (98,0%)     |
| Agencements, Aménagements et Installations     | 87 459         | 19 090         | 68 368       | 358,1%      |
| Terrains                                       | 18 566         | 17 487         | 1 079        | 6,2%        |
| Logiciels de base                              | 22 883         | 15 144         | 7 740        | 51,1%       |
| Matériel Informatique                          | 20 443         | 22 399         | (1 957)      | (8,7%)      |
| Matériel & Mobilier                            | 6 271          | 18 906         | (12 635)     | (66,8%)     |
| Matériel Roulant                               | 1 026          | 953            | 73           | 7,7%        |
| Autres Immobilisations                         | 3 634          | 9 521          | (5 887)      | (61,8%)     |
| Provisions pour dépréciation d'immobilisations | (5 618)        | (5 519)        | (99)         | 1,8%        |
| <b>Total Valeurs immobilisées</b>              | <b>155 663</b> | <b>148 348</b> | <b>7 315</b> | <b>4,9%</b> |

**Note 1-8 : Autres actifs**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 642 459 KDT contre 626 985 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 15 474 KDT.

| Rubrique                                  | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation     |             |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
|                                           |                |                | Montant       | %           |
| Crédits directs et avances au personnel   | 487 692        | 436 212        | 51 480        | 11,8%       |
| Débit à régulariser et divers             | 107 581        | 140 152        | (32 571)      | (23,24%)    |
| Prêts sur fonds social                    | 7 032          | 0              | 7 032         | -           |
| Créances prises en charge par l'Etat      | 0              | 733            | (733)         | (100,0%)    |
| Etat, impôts et taxes                     | 4 437          | 4 367          | 70            | 1,6%        |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 10 681         | 17 352         | (6 671)       | (38,4%)     |
| Débiteurs divers                          | 22 722         | 31 805         | (9 083)       | (28,6)      |
| Dépôts et cautionnements                  | 8 436          | 6 152          | 2 284         | 37,1%       |
| Provisions sur autres actifs              | (6 121)        | (10 088)       | 3 967         | (39,3%)     |
| <b>Total Autres actifs</b>                | <b>642 459</b> | <b>626 985</b> | <b>15 474</b> | <b>2,5%</b> |



Notes sur les postes du passif

Note 2-1 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 31 167 KDT contre 36 826 KDT au 31 décembre 2023, soit une diminution de 5 659 KDT.

| Rubrique                                                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |         |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|---------|
|                                                                   |            |            | Montant   | %       |
| Banques résidentes                                                | 482        | 8          | 474       | 5925,0% |
| Banques non résidentes                                            | 17 929     | 10 681     | 7 248     | 67,9%   |
| Etablissements financiers                                         | 12 728     | 26 112     | (13 384)  | (51,3%) |
| Dettes rattachées                                                 | 28         | 25         | 3         | 12,0%   |
| Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 31 167     | 36 826     | (5 659)   | (15,3%) |

Note 2-2 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 10 435 267 KDT contre 9 910 815 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 524 453 KDT.

| Rubrique                               | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation   |         |
|----------------------------------------|------------|------------|-------------|---------|
|                                        |            |            | Montant     | %       |
| Dépôts à vue                           | 4 758 513  | 4 434 150  | 2 422 338   | 54,6%   |
| Comptes d'épargne                      | 3 587 016  | 3 292 297  | (1 803 256) | (54,8%) |
| Bons de caisse                         | 637 081    | 636 124    | 957         | 0,2%    |
| Comptes à terme                        | 536 961    | 589 956    | (52 995)    | (9,0%)  |
| Autres produits financiers             | 249 529    | 276 257    | (104 621)   | (37,9%) |
| Certificats de dépôts                  | 122 501    | 224 500    | (24 106)    | (10,7%) |
| Autres sommes dues à la clientèle      | 479 503    | 403 892    | 75 611      | 18,7%   |
| Dettes rattachées                      | 64 163     | 53 638     | 10 525      | 19,6%   |
| Total Dépôts et avoirs de la clientèle | 10 435 267 | 9 910 815  | 524 453     | 5,3%    |

**Note 2-3 : Emprunts et ressources spéciales**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 298 873 KDT contre 335 027 KDT au 31 décembre 2023, soit une diminution de 36 154 KDT.

| Rubrique                                      | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation       |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                               |                |                | Montant         | %              |
| Emprunts obligataires                         | 122 880        | 133 966        | (11 086)        | (8,3%)         |
| Autres Fonds empruntés                        | 138 270        | 150 059        | (11 789)        | (7,9%)         |
| Ressources spéciales                          | 33 034         | 47 273         | (14 239)        | (30,1%)        |
| Dettes rattachées                             | 4 689          | 3 728          | 961             | 25,8%          |
| <b>Total Emprunts et ressources spéciales</b> | <b>298 873</b> | <b>335 027</b> | <b>(36 154)</b> | <b>(10,8%)</b> |

**Note 2-4 : Autres passifs**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 453 124 KDT contre 479 204 KDT au 31 décembre 2023, soit une diminution de 26 080 KDT.

| Rubrique                       | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation       |               |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|                                |                |                | Montant         | %             |
| Créditeurs divers              | 120 723        | 158 548        | (37 825)        | (23,9%)       |
| Charges à payer                | 67 828         | 1 194          | 66 634          | 5580,7%       |
| Crédit à régulariser et divers | 126 126        | 211 801        | (85 675)        | (40,5%)       |
| Exigibles après encaissement   | 86 373         | 49 751         | 36 622          | 73,6%         |
| Impôts et taxes                | 52 074         | 57 909         | (5 835)         | (10,1%)       |
| <b>Total Autres passifs</b>    | <b>453 124</b> | <b>479 204</b> | <b>(26 080)</b> | <b>(5,4%)</b> |

**NOTE 3 : Capitaux propres**

Le capital social s'élève au 31 décembre 2024 à 210 000 KDT composé de 42 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité se présente comme suit au 31/12/2024 :

|                                                      | Capital<br>souscrit | Primes<br>liées au<br>capital | Réserves<br>légales | Autres<br>réserves | Fonds<br>social | Ecart de<br>réévaluation | Résultats<br>reportes | Résultat<br>de la<br>période | CP Part<br>du<br>Groupe |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12</b> | <b>210 000</b>      | <b>146 371</b>                | <b>20 371</b>       | <b>319 430</b>     | <b>15 271</b>   | <b>3 646</b>             | <b>178 734</b>        | <b>225 896</b>               | <b>1 119 719</b>        |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1            | -                   | -                             | 629                 | -257 005           | -               | -                        | 481 739               | -225 896                     | <b>-533</b>             |
| Dividendes versés                                    | -                   | -                             | -                   | 8 439              | -               | -                        | -183 281              | -                            | <b>-178 487</b>         |
| Autres Reclassements                                 | -                   | -                             | -                   | 319 205            | 138             | -                        | -320 403              | -                            | <b>-1 199</b>           |
| Part du groupe dans le résultat                      | -                   | -                             | -                   | -                  | -               | -                        | -                     | 239 715                      | <b>239 715</b>          |
| <b>Situation à la clôture de l'exercice 2024.12</b>  | <b>210 000</b>      | <b>146 371</b>                | <b>21 000</b>       | <b>390 069</b>     | <b>15 409</b>   | <b>3 646</b>             | <b>156 789</b>        | <b>239 715</b>               | <b>1 182 999</b>        |

## **NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE**

### **NOTE 4-1 : PASSIFS EVENTUELS**

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2024 un solde de 799 892 KDT contre 652 769 KDT au 31 décembre 2023.

Les crédits documentaires s'élèvent à 210 424 au 31 décembre 2024 contre 205 681 KDT au 31 décembre 2023.

| Rubrique                                    | 31/12/2024       | 31/12/2023     | Variation      |              |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                             |                  |                | Montant        | %            |
| Cautions, avals et autres garanties données | 799 892          | 652 769        | 147 123        | 22,54%       |
| Crédits documentaires                       | 210 424          | 205 681        | 4 743          | 2,31%        |
| <b>Total Passifs éventuels</b>              | <b>1 010 316</b> | <b>858 450</b> | <b>151 866</b> | <b>17,7%</b> |

### **NOTE 4-2 : ENGAGEMENTS DONNES**

Les engagements donnés présentent un solde de 432 282 KDT au 31 décembre 2024 contre 370 137 KDT au 31 décembre 2023.

| Rubrique                          | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation     |              |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                   |                |                | Montant       | %            |
| Engagements de financement donnés | 432 282        | 370 137        | 62 145        | 16,8%        |
| <b>Total Engagements donnés</b>   | <b>432 282</b> | <b>370 137</b> | <b>62 145</b> | <b>16,8%</b> |

### **NOTE 4-3 : ENGAGEMENTS RECUS**

Les engagements reçus correspondent à des engagements de financement reçus et à des garanties reçues des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de 3 117 315 KDT au 31 décembre 2024 contre 2 943 978 KDT au 31 décembre 2023.

**NOTE 4-5 : Note sur les opérations de change au comptant**

Les opérations de change au comptant en devise non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 282 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation                             | 31.12.2024 | 31.12.2023      | Variation     |                |
|-----------------------------------------|------------|-----------------|---------------|----------------|
|                                         |            |                 | Montant       | %              |
| Devises vendues au comptant à livrer    | (49 165)   | (61 670)        | 12 505        | 20,30%         |
| Devises achetées au comptant à recevoir | 49 447     | 38 839          | 10 608        | 27,30%         |
| <b>Total</b>                            | <b>282</b> | <b>(22 831)</b> | <b>23 113</b> | <b>101,20%</b> |

Les opérations de change au comptant en dinars non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 27 355 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation                          | 31.12.2024    | 31.12.2023    | Variation      |                |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                      |               |               | Montant        | %              |
| Dinars vendus au comptant à recevoir | 18 944        | 31 073        | -12 129        | -39,03%        |
| Dinars achetés au comptant à livrer  | 8 411         | 7 995         | 416            | 5,20%          |
| <b>Total</b>                         | <b>27 355</b> | <b>39 068</b> | <b>-11 713</b> | <b>-30,00%</b> |

**NOTE 4-6 : Note sur les opérations de change à terme :**

Les opérations de change à terme (FWD) en devise non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 221 031 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation                | 31.12.2024     | 31.12.2023     | Variation     |               |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                            |                |                | Montant       | %             |
| Devises à terme à recevoir | 166            | 5 838          | -5 672        | -97,20%       |
| Devises à terme à livrer   | 220 864        | 131 256        | 89 609        | 68,30%        |
| <b>Total</b>               | <b>221 031</b> | <b>137 094</b> | <b>83 937</b> | <b>61,20%</b> |

Les opérations de change à terme (FWD) en dinars non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 224 990 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation               | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variation |         |
|---------------------------|------------|------------|-----------|---------|
|                           |            |            | Montant   | %       |
| Dinars à terme à recevoir | 224 815    | 133 325    | 91 491    | 68,60%  |
| Dinars à terme à livrer   | 174        | 5 873      | (5 699)   | -97,00% |
| Total                     | 224 990    | 139 198    | 85 792    | 61,60%  |

Les opérations de change à terme (SWAP) en devise non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 100 414 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation              | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variation |        |
|--------------------------|------------|------------|-----------|--------|
|                          |            |            | Montant   | %      |
| Devises à terme à livrer | 100 414    | 79 930     | 20 484    | 25,63% |
| Total                    | 100 414    | 79 930     | 20 484    | 25,63% |

Les opérations de change à terme (SWAP) en dinars non dénouées à la date du 31/12/2024 s'élèvent à 100 430 KDT et se présentent comme suit :

| Désignation               | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variation |        |
|---------------------------|------------|------------|-----------|--------|
|                           |            |            | Montant   | %      |
| Dinars à terme à recevoir | 100 430    | 79 930     | 20 500    | 25,65% |
| Total                     | 100 430    | 79 930     | 20 500    | 25,65% |

Notes sur l'état de résultat consolidé

Note 5-1 : Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 863 865 KDT contre 797 131 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 66 734 KDT.

| Rubrique                                                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |       |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
|                                                                   |            |            | Montant   | %     |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT | 68 412     | 55 087     | 13 325    | 24,2% |
| Opérations avec la clientèle                                      | 778 174    | 725 982    | 52 192    | 7,2%  |
| Autres intérêts et revenus assimilés                              | 17 278     | 16 062     | 1 217     | 7,6%  |
| Total intérêts et revenus assimilés                               | 863 865    | 797 131    | 66 734    | 8,4%  |

Note 5-2 : Commissions (en produit)

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 153 436 KDT contre 153 738 KDT au 31 décembre 2023, soit une baisse de 302 KDT.

| Rubrique                              | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |         |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|---------|
|                                       |            |            | Montant   | %       |
| Effets chèques et opérations diverses | 17 375     | 19 244     | (1 869)   | (9,7%)  |
| Commerce extérieur et change          | 7 421      | 9 597      | (2 176)   | (22,6%) |
| Etude.                                | 38 721     | 28 487     | 10 234    | 35,9%   |
| Frais de tenue de compte.             | 10 666     | 14 018     | (3 352)   | (23,9%) |
| Opérations monétiques                 | 899        | 15 779     | (14 880)  | (94,3%) |
| Récupérations de frais postaux.       | 16 756     | 3 027      | 13 729    | 453,5%  |
| Autres commissions.                   | 61 598     | 63 586     | (1 988)   | (3,1%)  |
| Total commission (en produits)        | 153 436    | 153 738    | (302)     | (0,2) % |



### Note 5-3 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 71 700 KDT contre 71 350 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 350 KDT.

| Rubrique                                                                        | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variation  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|-------------|
|                                                                                 |               |               | Montant    | %           |
| Gain net sur opérations de change                                               | 64 563        | 68 230        | (3 667)    | (5,4%)      |
| Gain net sur titres de placement et transaction                                 | 7 137         | 3 120         | 4 017      | 128,7%      |
| <b>Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières</b> | <b>71 700</b> | <b>71 350</b> | <b>350</b> | <b>0,5%</b> |

### Note 5-4 : Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 129 174 KDT contre 119 581 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 9 593 KDT.

| Rubrique                                              | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation    |             |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|                                                       |                |                | Montant      | %           |
| Revenus sur titres d'investissement                   | 63 040         | 85 798         | (22 758)     | (26,5%)     |
| Intérêts sur obligations                              | 57 374         | 22 732         | 34 642       | 152,4%      |
| Dividendes                                            | 8 760          | 11 051         | (2 291)      | (20,7%)     |
| <b>Total Revenus du portefeuille d'investissement</b> | <b>129 174</b> | <b>119 581</b> | <b>9 593</b> | <b>8,0%</b> |

### Note 5-5 : Intérêts encourus et charges assimilées

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 458 785 KDT contre 433 486 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 25 299 KDT.

| Rubrique                                                        | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation     |             |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
|                                                                 |                |                | Montant       | %           |
| Opérations avec les établissements bancaires, financiers et BCT | 2 632          | 4 595          | (1 962)       | (42,7%)     |
| Opérations avec la clientèle                                    | 414 927        | 385 375        | 29 552        | 7,7%        |
| Emprunts et ressources spéciales                                | 15 412         | 14 757         | 656           | 4,4%        |
| Autres intérêts et charges                                      | 25 814         | 28 760         | (2 946)       | (10,2%)     |
| <b>Total intérêts encourus et charges assimilées</b>            | <b>458 785</b> | <b>433 486</b> | <b>25 299</b> | <b>5,8%</b> |

**NOTE 5-6 : Autres produits d’exploitation**

Le solde de cette rubrique s’élève au 31 décembre 2024 à 18 964 KDT contre 14 758 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 4 205 KDT qui se détaille comme suit :

| Rubrique                                    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variation    |              |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                             |               |               | Montant      | %            |
| Intérêts sur crédits au personnel           | 16 535        | 11 209        | 5 326        | 47,5%        |
| Revenus immobiliers                         | 235           | 389           | (154)        | (39,6%)      |
| Autres produits d'exploitation              | 2 194         | 3 160         | (996)        | (30,6%)      |
| <b>Total Autres produits d'exploitation</b> | <b>18 964</b> | <b>14 758</b> | <b>4 205</b> | <b>28,5%</b> |

**Note 5-7 : Frais de personnel**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 259 119 KDT contre 228 982 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 30 137 KDT.

| Rubrique                          | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variation     |              |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                   |                |                | Montant       | %            |
| Rémunérations du personnel        | 193 284        | 170 554        | 22 730        | 13,3%        |
| Charges sociales                  | 49 496         | 37 521         | 11 975        | 31,9%        |
| Autres charges liées au personnel | 16 339         | 20 907         | (4 568)       | (21,8%)      |
| <b>Total Frais de personnel</b>   | <b>259 119</b> | <b>228 982</b> | <b>30 137</b> | <b>13,2%</b> |

#### Note 5-8 : Charges générales d'exploitation

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2024 un solde de 85 866 KDT contre 84 939 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 927 KDT.

| Rubrique                                      | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variation  |             |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|------------|-------------|
|                                               |               |               | Montant    | %           |
| Loyers et services extérieurs                 | 30 572        | 33 351        | (2 779)    | (8,3%)      |
| Cotisation fonds de garantie                  | 22 587        | 21 853        | 734        | 3,4%        |
| Frais postaux téléphone et lignes spécialisés | 10 734        | 10 050        | 684        | 6,8%        |
| Annonces et insertions publicitaires          | 6 523         | 4 624         | 1 899      | 41,1%       |
| Impôts et taxes                               | 3 607         | 3 282         | 325        | 9,9%        |
| Missions réceptions                           | 33            | 2 280         | (2 247)    | (98,5%)     |
| Fournitures de bureaux                        | 1 264         | 1 422         | (158)      | (11,1%)     |
| Frais du conseil et d'assemblée               | 237           | 1 296         | (1 059)    | (81,7%)     |
| Dons et cotisations                           | 895           | 1 014         | (119)      | (11,7%)     |
| Documentation centrale                        | 503           | 416           | 87         | 20,8%       |
| Frais d'actes et contentieux                  | 115           | 499           | (384)      | (76,9%)     |
| Transport et déplacement                      | 2 121         | 137           | 1 984      | 1448,3%     |
| Autres                                        | 6 675         | 4 715         | 1 960      | 41,6%       |
| <b>Total charges générales d'exploitation</b> | <b>85 866</b> | <b>84 939</b> | <b>927</b> | <b>1,1%</b> |

#### Note 5-9 : Résultat par action

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 est de 5,71 dinars contre 5,50 dinars au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

| Rubrique                                   | 31/12/2024  | 31/12/2023  | Variation   |             |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                            |             |             | Montant     | %           |
| Résultat net en KDT                        | 239 715     | 225 896     | 13 820      | 6,1%        |
| Nombre moyen d'actions                     | 42 000 000  | 42 000 000  | 0           | 0,0%        |
| <b>Résultat de base par action (en DT)</b> | <b>5,71</b> | <b>5,50</b> | <b>0,21</b> | <b>3,8%</b> |

## NOTE 6 : NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 1 856 949 KDT au 31 décembre 2024 contre 1 950 189 KDT au 31 décembre 2023. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                                            | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |         |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|---------|
|                                                                        |            |            | Montant   | %       |
| Liquidités et équivalents de liquidités actif                          | 1 875 360  | 1 960 879  | (85 519)  | (4,4%)  |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT                          | 1 743 202  | 1 550 137  | 193 065   | 12,5%   |
| Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques                   | 132 158    | 410 742    | (278 584) | (67,8%) |
| Liquidités et équivalents de liquidités passif                         | 18 411     | 10 690     | 7 721     | 72,2%   |
| Banque centrale                                                        | 0          | 0          | 0         | -       |
| Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers | 18 411     | 10 690     | 7 721     | 72,2%   |
| Liquidités et équivalents de liquidités                                | 1 856 949  | 1 950 189  | (93 240)  | (4,8%)  |

## 9.Note sur les passifs éventuels

Une affaire intentée par le conseil de la concurrence à l'encontre du secteur bancaire, afférente au report des échéances pendant la pandémie du COVID-19. Jusqu'à la date de l'arrêté des états financiers par le conseil d'administration tenu le 21 février 2025, aucune décision n'est notifiée à la banque à cet égard, ainsi le risque final pouvant, le cas échéant, être associé à cette situation dépend du dénouement définitif de cette affaire. Cette situation est considérée comme étant une éventualité en application de la NCT 14 « relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture » dont l'exercice de suivi sera réalisé de façon continue pour déterminer si une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques est devenue probable.

## 10.Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par la réunion du conseil d'administration tenue le 21 février 2025.

A ce titre, aucun événement postérieur au 31/12/2024 qui nécessite une note ou une modification des comptes n'est parvenu.

# Rapport des commissaires aux comptes états financiers consolidés - exercice clos le 31 décembre 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de Attijari bank

## **I. Rapport d'audit sur les états financiers consolidés**

### **1. Opinion**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Attijari bank qui comprennent le bilan consolidé ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé arrêtés au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **12 434 225 KDT** et un bénéfice net de **239 715 KDT**.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe Attijari bank, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe 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 dans le contexte de l'audit des comptes consolidés annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

### **3. Questions clés de l'audit**

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

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

#### 3.1 Evaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle

##### ➤ **Risque identifié**

De par son activité, le groupe est exposé au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements directs que sur les engagements par signature donnés à la clientèle.

Ce risque, inhérent à l'activité bancaire, constitue une zone d'attention majeure compte tenu des montants en jeu, du processus de classification, et des modalités de détermination des provisions pour risque de crédit.

Le montant de ces provisions est déterminé selon des méthodes mécaniques en application des dispositions prévues par la Banque Centrale de Tunisie. Par ailleurs, le groupe Banque Attijari bank peut avoir recours au jugement pour la détermination du niveau des dépréciations individuelles de certains encours douteux.

Au 31 décembre 2024, la valeur nette des créances sur la clientèle s'élève 7 816 692 KDT, représentant 63% du total de bilan, et les provisions constituées pour couvrir le risque de contrepartie s'élèvent à 731 623 KDT (sur les engagements bilan et hors bilan).

Les règles et les méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et à la comptabilisation des créances en souffrance et leurs dépréciations, de même que des compléments d'information sur ces postes des Etats Financiers sont présentés dans la note aux Etats Financiers n°II-4 « Autres principes comptables d'évaluation et de présentation », ainsi que dans les notes explicatives n°1-3 « Créances sur la clientèle ».

#### ➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Pour couvrir cette question clé, nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par votre groupe, et évalué la correcte mise en œuvre des contrôles clés, de même que leur capacité à prévenir et/ou à détecter les anomalies significatives en mettant l'accent sur :

- Les procédures et contrôles définis par le groupe en vue d'assurer la gestion du risque de contrepartie, d'identifier les clients à déclasser et à provisionner et de déterminer le niveau de provision individuelle requise par référence à la réglementation de la Banque Centrale de Tunisie,
- Le mécanisme de supervision mis en place en ce qui concerne le processus de classification et de dépréciation des engagements sur la clientèle,
- La fiabilité des informations fournies par le groupe au sujet des clients dont les encours présentent des indicateurs de pertes de valeur,
- La conformité du calcul des provisions collectives conformément aux dispositions de la nouvelle circulaire BCT n°2025-01 du 29 janvier 2025.

En outre, à travers un échantillonnage étendu :

- Nous avons vérifié que les engagements présentant des indices de dépréciation ont été identifiés et classés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, et ;
- Nous avons apprécié les hypothèses et jugements retenus par le groupe lors du calcul des provisions et examiné les valeurs de garanties retenues.

Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers.

### 3.2 Prise en compte des intérêts, commissions et agios en produits

#### ➤ **Risque identifié**

Les intérêts et revenus assimilés et les commissions comptabilisées en produits par le groupe s'élèvent au 31 décembre 2024 à 1 017 301 KDT et représentent 84% du total des produits d'exploitation bancaire.

Les notes aux états financiers II.4.11 « Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle » et II.4.13 « Règles de prise en compte des produits », décrivent les règles de prise en compte de ces revenus.

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par les systèmes d'information du groupe, nous avons néanmoins considéré, vu le volume important des transactions, que la prise en compte des intérêts et commissions constitue un point clé d'audit.

#### ➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté en :

- La revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par le groupe en matière de reconnaissance des revenus, incluant l'évaluation des contrôles informatisés par nos experts en technologie de l'information ;
- La réalisation des tests pour vérifier l'application effective des contrôles clés incluant les contrôles automatisés ;
- L'examen analytique des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- La vérification du respect de la norme comptable NCT 24 et des circulaires de la Banque Centrale, en particulier que les intérêts et agios sur les relations classées ne sont reconnus en produits que lorsqu'ils sont encaissés ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur ces produits présentées dans les notes aux états financiers.

#### **4. Paragraphes d'observation**

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les deux points suivants :

- La note explicative « 3.12 : *Vérification fiscale* » aux états financiers consolidés se rapportant à une notification des résultats d'une vérification fiscale reçue par la société mère Attijari bank courant le mois de décembre 2024 et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 jusqu'au 31 décembre 2022. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, la société mère a constaté les provisions jugées nécessaires.

- La note explicative « *Note sur une éventualité* » aux états financiers consolidés, décrit l'évolution de l'affaire intentée par le conseil de la concurrence à l'encontre du secteur bancaire, afférente au report des échéances pendant la pandémie du COVID-19. A la date du présent rapport aucune

décision n'est notifiée à la société mère à cet égard, ainsi le risque final pouvant, le cas échéant, être associé à cette situation dépend du dénouement définitif de cette affaire.

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

## **5. Rapport du conseil d'administration**

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration 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 du groupe dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

## **7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui



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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, 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 Etats Financiers consolidés 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 du groupe 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 Etats Financiers consolidés 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 le groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et les 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée ; ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à

ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux 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.

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. 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 incombent à la direction et au conseil d'administration.

#### **1. Autres obligations légales et réglementaires**

Au cours de l'accomplissement de notre mission, nous avons pris connaissance des infractions commises par l'un des employés de la société mère. En effet, la banque a déposé, le 16/09/2024, trois plaintes auprès du procureur de la République du tribunal de première instance de Tunis. Ces plaintes sont respectivement enregistrées sous les numéros 53413, 53415 et 53417. Également et suite au dépôt des trois premières plaintes et à l'avancement des travaux de vérification préliminaire, la société mère a déposé le 27/09/2024 une quatrième plainte auprès du procureur de la République du tribunal de première instance de Tunis, enregistrée sous le numéro 57937.

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales et du paragraphe 36 de la norme 10 de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons révélé (par une lettre envoyée le 03 mars 2025) ces faits délictueux au procureur de la République du tribunal de première instance de Tunis.

**Tunis, le 04 mars 2025**

**Les Commissaires aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**Société DATN**

**Membre de Deloitte Touche Tohmatsu**

**Jaouhar Ben Zid**