



# Bulletin Officiel

N°7124 Vendredi 31 mai 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRE

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CTN - AGO -	3
SONEDE INTERNATIONAL – AGO	4
SOCIETE EL FOULADH – AGO	5
SOCIETE EL FOULADH – AGE	6

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO-AGE

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CTN – AGO	7
SONEDE INTERNATIONAL – AGO	9
SOCIETE EL FOULADH – AGO	12
SOCIETE EL FOULADH – AGE	15

### ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES S - ARTES -	16
----------------------------------------------------	----

### RESOLUTIONS ADOPTEES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	17
SICAV AXIS TRESORERIE	19

### Liste des Membres du Conseil d'Administration

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	21
SICAV AXIS TRESORERIE	23
BTK SICAV	24

### SUPPRESSION DE COMMISSION DE RACHAT

FCP AMEN CEA	25
FCP AMEN SELECTION	26

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**

27

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM**

28

**ANNEXE I**

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 30/04/2024)**

**ANNEXE II**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE LAND'OR : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT**

**SOCIETE CARTHAGE CEMENT : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN REPRESENTANT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES**

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022 ET 2023**

- SOCIETE EL FOULADH
- COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CTN (INDIVIDUELS)
- COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CTN (CONSOLIDES)
- SONEDE INTERNATIONAL
- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES

**ANNEXE IV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024**

- MAXULA PLACEMENT SICAV

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Comptoir National Tunisien**

Siège social : Route de Gabès Km1,5 SFAX

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Comptoir National Tunisien sont invités à se réunir en assemblée générale ordinaire, le vendredi 14 Juin 2024 à 11h30 à la succursale de Tunis, Rue de l'énergie solaire Charguia1- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2023.
- 2) Lecture des rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2023.
- 3) Approbation des conventions inscrites dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes relatives à l'exercice 2023.
- 4) Fixation des jetons de présence des administrateurs.
- 5) Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2023.
- 6) Affectation des résultats de l'exercice 2023.
- 7) Franchissement de seuils de participations.
- 8) Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2023.
- 9) Information des fonctions de direction occupées dans d'autres sociétés par le Président du Conseil, le Directeur Général et les administrateurs.
- 10) Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2023.
- 11) Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2023.
- 12) Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2023.
- 13) Nomination du Commissaire aux comptes.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SONEDE INTERNATIONAL**

SIEGE SOCIAL : Colisée Soula Escalier B-3<sup>ème</sup> étage EL MANAR II-2092 Tunis

Le Conseil d'Administration de la société convoque les actionnaires de SONEDE INTERNATIONAL à l'Assemblée Générale Ordinaire N°15 qui aura lieu le mercredi 12 juin 2024 à 10 h au 5<sup>ème</sup> étage de la SONEDE sis à l'Avenue Slimane Ben Slimane, EL MANAR II Tunis – 2092 à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des procédures de convocation de l'AGO.
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2023.
3. Lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2023.
4. Lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et approbation des conventions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2023 et affectation du résultat de l'exercice.
6. Quitus aux Administrateurs.
7. Nomination et renouvellement du mandat des administrateurs.
8. Nomination du Commissaire aux Comptes.
9. Jetons de présence.
10. Pouvoir.

Tout actionnaire peut se faire représenter par quelqu'un d'autre à condition de le faire munir d'un pouvoir dont le modèle est disponible au siège de SONEDE International sis au Colisée Soula Escalier B-3<sup>ème</sup> étage El Manar2-2092 Tunis.



## بلاغ الشركات

### استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلوآذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" شركة خفّية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 12 جوان 2024 على الساعة التاسعة والنصف صباحاً بنزل أفريكا تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2022 والمصادقة عليه،
2. تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2022،
3. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2022 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة،
4. إسناد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق،
5. تخصيص نتائج السنة المالية 2022،
6. المصادقة على تسمية أعضاء جدد بمجلس إدارة الشركة،
7. تجديد مدة عضوية متصرف بمجلس الإدارة،
8. تعيين مراقب حسابات ثان للسنوات المالية 2023-2024 و2025،

وليكن في علم السادة المساهمين أنّه بإمكانهم الإطلاع بالمقرّ الاجتماعي للشركة (المصنع) ابتداء من صدور هذا الإعلان بالرائد الرسمي والجريدة الرسمية للمركز الوطني لسجل المؤسسات على الوثائق التالية:

- القانون الأساسي للشركة
- القوائم المالية لسنة 2022
- قائمة المساهمين في الشركة
- مشروع اللوائح التي ستعرض على الجلسة العامة.

## بلاغ الشركات

### استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلولاذ  
مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" شركة خفية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء

السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستنعقد يوم الأربعاء 12 جوان 2024 على الساعة الحادية عشر

صباحاً بنزل أفريكا تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

- المصادقة على مواصلة نشاط الشركة طبقاً للفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**Comptoir National Tunisien**  
**Siège social : Route de Gabès Km1,5 SFAX**

Projet de résolutions de la société Comptoir National Tunisien « CNT » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 Juin 2024.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration concernant l'exercice 2023, approuve ce rapport.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports du commissaire aux comptes concernant l'exercice 2023, approuve les conventions qui sont inscrites dans le rapport spécial.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux membres du conseil d'administration en fonction pendant l'exercice 2023. Elle approuve le montant des jetons de présence de l'exercice 2022 fixé à vingt-cinq mille DT brut par l'assemblée du 16/06/2023. L'assemblée décide d'octroyer le montant de vingt-cinq mille dinars bruts au titre de jetons de présence pour l'exercice 2023.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports, du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve toutes les opérations prises par le conseil d'administration et traduites dans les comptes de la société et exposées dans le rapport de gestion.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2023 tels qu'ils l'ont été présentés.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2023 qui s'élève à 4.869.622,167 DT au compte résultats reportés. Elle décide de distribuer un montant de 576.000,000 DT à prélever des réserves non statutaires inscrites aux fonds propres, figurant dans les états financiers au 31/12/2013 tels que précisés dans les notes aux états financiers déclarés au titre de l'exercice 2013, et ce

en application de l'article 19 paragraphe 7 de la loi de finance pour la gestion de l'année 2014, d'un montant global de 12.856.055,378 DT.

Le montant des fonds propres non distribués et non assujettis à la retenue à la source sera de 12.280.055,378 DT.

Le dividende d'un montant de 2,000 DT par action sera mis en paiement à partir du lundi 22 juillet 2024 chez les intermédiaires en bourse et aux guichets de l'intermédiaire centralisateur MAC S.A.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE, APRES AVOIR ENTENDU LE RAPPORT DE GESTION DU GROUPE ET LE RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES, APPROUVE LE RAPPORT DE GESTION DU GROUPE ET LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2023, TELS QU'ILS L'ONT ETE PRESENTES.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

### **SEPTIEME RESOLUTION**

Conformément à l'article 192 du Code des Sociétés Commerciales, le représentant légal de la société informe les actionnaires que les membres du Conseil et le Président du Conseil l'ont informé qu'ils n'occupent pas de nouvelles fonctions de directions dans d'autres sociétés.

L'assemblée prend acte de cette information.

### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale nomme Monsieur Raouf GHORBEL, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, commissaire aux comptes de la société pour les trois prochains exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités et publications légales ou de régularisation.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**SONEDE INTERNATIONAL**

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3<sup>ème</sup> étage El Manar II Tunis

Projet de résolutions de la SONEDE International à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale ordinaire qui se tiendra en date du 12/06/2024.

**PREMIERE RESOLUTION : *Approbation des procédures de convocation de l'AGO.***

Les actionnaires présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'Assemblée.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**DEUXIEME RESOLUTION : *Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2023.***

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2023, approuve le dit rapport.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**TROISIEME RESOLUTION : *Lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2023.***

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2023, prend acte du dit rapport.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**QUATRIEME RESOLUTION : *Lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et approbation des conventions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.***

Après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport établi en exécution des articles 200 et 475 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**CINQUIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2023 et affectation du résultat de l'exercice.**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2023 et suite à la présentation du Commissaire aux Comptes de son rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2023, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Elle décide d'affecter le bénéfice net de 109 682,377 DT comme suit :

BENEFICE 2023	109 682,377
RESULTATS REPORTEES ANTERIEURS	411 817,930
A DEDUIRE RESERVES LEGALES	26 075,015
BENEFICES DISTRIBUABLES	495 425,292
DIVIDENDES	- 217 280,000
NOUVEAUX RESULTATS REPORTEES	278 145,292

*Cette résolution est adoptée à .....*

**SIXIEME RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs.**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2023.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**SEPTIEME RESOLUTION : Nomination et renouvellement du mandat des administrateurs.**

En application de l'article 13 alinéa 3.3.1 du pacte des actionnaires et de la rotation entre les trois bureaux d'étude COMETE Immobilière, SCET TUNISIE et STUDI INTERNATIONAL, c'est STUDI INTERNATIONAL qui doit désigner un administrateur pour la représenter pendant la période 2024-2026.

Après discussion, l'Assemblée a retenu la composition ci-après du Conseil d'Administration étant entendu que la durée de leurs mandats est fixée pour une période de trois années prenant fin à la date de l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur l'exercice 2026.

<i>Mr Ahmed SOULA</i>	<i>Administrateur représentant la SONEDE et Président du Conseil d'Administration</i>
	<i>Administrateur représentant la SONEDE</i>
	<i>Administrateur représentant la SONEDE</i>
	<i>Administrateur représentant la SONEDE</i>
	<i>Administrateur représentant la STB Invest</i>
	<i>Administrateur représentant la STEG INTERNATIONAL SERVICES</i>
	<i>Nouveau Administrateur représentant STUDI INTERNATIONAL</i>
	<i>Administrateur représentant l'ONAS</i>

COMETE Immobilière et SCET Tunisie siègeront en tant qu'observateurs.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**HUITIEME RESOLUTION : Nomination du Commissaire aux Comptes.**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet ELIT AUDIT représenté par Monsieur Zouheir BEN ALI en qualité de Commissaire aux Comptes de SONEDE International pour les exercices 2024, 2025 et 2026.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**NEUVIEME RESOLUTION : Jetons de présence**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des jetons de présence aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2023 et ce pour un montant total brut de 11 250 dt.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**DIXIME RESOLUTION : Pouvoir**

L'assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal dûment signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

*Cette résolution est adoptée à .....*

## بلاغ الشركات

### لوائح الجلسة العامة العادية

#### الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلوآذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 12 جوان 2024 .

#### ✓ اللائحة الأولى:

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على إجراءات انعقادها بعد الآجال.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

#### ✓ اللائحة الثانية:

بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2022 والتقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

#### ✓ اللائحة الثالثة:

بعد الإطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل الاتفاقيات والعمليات الخاضعة للفصل القانوني سالف الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

#### ✓ اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تاما دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2022.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

#### ✓ اللائحة الخامسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور بعنوان سنة 2022 لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....



**✓ اللائحة السادسة:**

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بعنوان سنة 2022 بمبلغ قدره 3000 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

**✓ اللائحة السابعة:**

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنة المالية 2022 باعتبار التعديلات المحاسبية كما يلي :

- النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية: 4.828.370,993- دينار
- التعديلات المحاسبية : 1.780.359,296- دينار
- النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية: 6.608.730,289 - دينار

تبويب النتائج:

- الاستهلاكات المؤجلة : 2.407.631.261 دينار
- باقى النتيجة المحاسبية المؤجلة : 4.201.099,028
- مجموع النتائج المؤجلة بعد التبويب: **405.487.403,029 دينار**

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

**✓ اللائحة الثامنة:**

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيّد والسادة المذكورين بالجدول التالي، متصرفين بمجلس الإدارة والتي تنتهي مدّة نيابتهم بانعقاد الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2024.

المدة النيابة	عوضاً عن	العضو الجديد
تنتهي الفترة النيابة لدى التمام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2024.	بثينة بوكمشة	رجاء القديدي، متصرفة ممثلة الدولة (وزارة الصناعة والمناجم والطاقة)
	سفيان نعمان	محمد الكعوبي، متصرف ممثل الدولة (وزارة الاقتصاد والتخطيط)
	سامي زارعي	عادل السليبي، متصرف ممثل الدولة (وزارة الصناعة والمناجم والطاقة)
	أحمد الغربي	لطفى الشياحوي، متصرف ممثل الدولة (وزارة المالية)

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

**✓ اللائحة التاسعة:**

طبقاً للفصل 22 من القانون الأساسي المتعلق بالتجديد الدوري لعضوية مجلس الإدارة، تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية شركة البنيان والتي تنتهي لدى التمام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2025.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة العاشرة:

قررت الجلسة العامة العادية تعيين مكتب.....كمراقب حسابات ثان للشركة وإسناده مهمة المراقبة المزدوجة للحسابات لسنوات 2023 - 2024 - 2025.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الحادية عشر:

تعطى كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

## بلاغ الشركات

### لوائح الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلوآذ

مقرها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة 12 جوان 2024.

#### ✓ اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر 2022 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تقرر مواصلة نشاط الشركة باعتبار برنامج إعادة الهيكلة الجاري عرضه على رئاسة الحكومة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

#### ✓ اللائحة الثانية:

تعطى كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES S.A**  
**« ARTES »**

Siège Social : 39 avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis

Mesdames et Messieurs les actionnaires minoritaires de la société AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES S.A «ARTES » sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Elective qui se tiendra le mardi 25 juin 2024 à 09h00 au siège de la société 39 avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Election d'un représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration et ce pour un mandat de trois ans (2024, 2025 et 2026) prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

\*-**NB** : Les documents afférents à cette Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires minoritaires au siège de la société

---

2024 – AS – 0754

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**  
 Société d'Investissement à Capital Variable  
 Régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001  
 Agrément du CMF n° 51/2006 du 27 décembre 2006  
**Siège Social** : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2023.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport Spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2023.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2023, comme suit :

(En Dinars)

Résultat d'exploitation 2023	33 725.900
Régularisation du résultat d'exploitation 2023	251.131
Report à nouveau 2022	6.118
Sommes distribuables 2023	33 983.149
Dividendes (soit 3.542 DT/Action)	33 978.406
Report à nouveau 2023	4.743

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide de fixer le dividende de l'exercice 2023 à 3,542 Dinars par action et d'affecter le reliquat, soit 4,743 Dinars au compte « Report à nouveau».

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de Maxula Bourse, à compter du 30/05/2024. L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions Maxula Investissement SICAV.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer un montant brut de 350 Dinars par administrateur et par séance au titre de jetons de présence pour l'exercice 2023.

Ces jetons de présence seront supportés par le gestionnaire.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

*Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.*

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV AXIS TRESORERIE**

Société d'Investissement à Capital variable  
Agrément du CMF n° 1-2003 du 13 mai 2003

**Siège Social :** Yasmine Tower bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord- 1082  
TUNIS

**Première résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'approuve, tel qu'il lui a été présenté en chacune de ses dispositions.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à **l'unanimité**.

**Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2023, les approuve en chacune de leurs dispositions.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à **l'unanimité**.

**Troisième résolution :**

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, sans réserve, et dans toutes leurs parties, les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2023, tels qu'ils lui sont soumis par le Conseil d'Administration, et constate que lesdits comptes font apparaître un résultat net comptable de 2 400 737 dinars tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à **l'unanimité**.

**Quatrième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du résultat de l'exercice et décide de mettre en paiement l'intégralité des sommes distribuables sous forme d'un dividende de 5.222 dinars par action, à partir du 30 mai 2024.

Ci-après le détail :

Désignation	Montants Globaux	Montant par action
	2023	2023
Total des revenus	2 449 764	8.970
Total des charges d'exploitation	459 004	1.681
Résultat distribuable	1 990 761	7.290
Régularisation du résultat distribuable	564 788	2.068
Sommes distribuables de l'exercice	1 425 972	5.221
Sommes distribuables des exercices antérieurs	168	0.001
Total des sommes distribuables	1 426 140	5.222
Affectation en dividendes	1 426 097	5.222
Report à nouveau	43,132	0.000

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

#### Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

#### Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'allouer le montant global annuel de 3 000 dinars net au titre de jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31/12/2023 comme suit :

Nom ou raison sociale	Qualité	Net en DT
Arab Tunisian Bank	Administrateur représenté par M. Lassaad Sebai	1 000
LLOYD Assurance	Administrateur représenté par Madame Nesrine Ben Ghorbel	1 000
BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Administrateur représentée par M. Aymen Ben Zina	1 000
<b>Total</b>		<b>3 000</b>

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

#### Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au porteur d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal de cette assemblée pour accomplir les formalités légales et réglementaires partout où besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.



<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006  
**Siège Social :** Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac

Administrateur	Activités exercées	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
Raouf AOUADI (Président Directeur Général de la SICAV)	-Président Directeur Général de MAXULA BOURSE -Président Directeur Général de MAXULA GESTION - Président Directeur Général de MAXULA CAPITAL - Président Directeur Général de MAXULA PLACEMENT SICAV	<b>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:</b> - MAXULA BOURSE - MAXULA GESTION - MAXULA CAPITAL - MAXULA PLACEMENT SICAV - GALIEN PHARMACEUTICALS  <b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - Société ALUMENAGE (représentant du FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES)
MAXULA BOURSE	Intermédiaire en bourse	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - MAXULA GESTION - MAXULA PLACEMENT SICAV - MAXULA CAPITAL
Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances " COMAR "	Compagnie d'Assurance	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation " HAYETT " - TUNISIE LEASING ET FACTORING - ENNAKL AUTOMOBILE - COMAR COTE D'IVOIRE - COMAR INVEST - AMEN INVEST - AMEN SANTE - HOPITAL PRIVE EL AMEN - EL IMRANE - AMEN PROJECT - TUNISYS - Société Tunisienne de Réassurance "TUNIS RE" - MAXULA PLACEMENT SICAV - AMEN CAPITAL - SNB - AMEN BANK

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- AVENI RE</li> <li>- AMEN FINANCE COMPANY</li> <li>- BUAT</li> <li>- COTUNACE</li> <li>- MAJESTIC HOTEL</li> <li>- HEAVY</li> <li>- SOCIETE KAWARES</li> <li>- SUNNAGRI</li> </ul>
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances " STAR "	Compagnie d'Assurance	<b>Administrateur des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Société Tunisienne de Réassurance " TUNIS RE "</li> <li>- Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur " COTUNACE "</li> <li>- Société Tunisienne de Banque " STB "</li> <li>- Société de Fabrication des Boissons de Tunisie " SFBT "</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>
Salwa KHALDI	Directeur du Département Asset Management à MAXULA BOURSE	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- MAXULA BOURSE</li> <li>- MAXULA GESTION</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>
Hatem HLAOUI	Directeur du Département Marché à MAXULA BOURSE	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- MAXULA BOURSE</li> <li>- MAXULA GESTION</li> <li>- MAXULA CAPITAL</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****SICAV AXIS TRESORERIE**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 1-2003 du 13 mai 2003

**Siège Social :** Yasmine Tower bloc C 6ème étage, Centre Urbain Nord- 1082 TUNIS

<b>Administrateur</b>	<b>Activité exercée</b>	<b>Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</b>
M. Aymen BEN ZINA	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Directeur Général de la société BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT.</li> <li>- Directeur Général de la société BMCE CAPITAL SECURITIES.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Directeur Général de la société BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT ;</li> <li>-Représentant permanent de la société BMCE CAPITAL SECURITIES au conseil d'administration de la société TUNISIE CLEARING ;</li> <li>-Représentant permanent de la société BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT dans SICAV AXIS TRESORERIE.</li> </ul>
BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Gestion d'OPCVM	Aucun mandat significatif
ARAB TUNISIAN BANK -ATB -	Banque	Membre du conseil d'administration des Sociétés : <ul style="list-style-type: none"> <li>- Arab Tunisian Development ;</li> <li>- Arab Tunisian Invest;</li> <li>- Arab Financial Consultants;</li> <li>- Arab Tunisian Lease;</li> <li>-ARABIA SICAV;</li> <li>-SANADETT SICAV.</li> </ul>
LLOYD Assurances	Assurance	Membre du conseil d'administration de : <ul style="list-style-type: none"> <li>- General Assistance.</li> </ul>

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****BTK SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000

**SIEGE SOCIAL : 10 BIS, AVENUE MOHAMED V -1001 TUNIS**

<b>Administrateur</b>	<b>Activité exercée</b>	<b>Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</b>
Rim LAKHOUA Présidente Directrice Générale de la SICAV	Direction Participations & Filiales à la BTK	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BTK LEASING - BTK FINANCE - TUNIS CENTER
BANQUE TUNISO KOWETIENNE « BTK » Représentée par Sami EL ABED	Banque	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BTK LEASING - TUNIS CENTER - SOTULUB - APAVE TUNISIE
BTK CONSEIL	Intermédiaire en Bourse	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - Bourse de Tunis - Association des Intermédiaires en Bourse
Lotfi NABI	Direction Centrale des Engagements à la BTK	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BTK CAPITAL - BTK INVEST - BTK FINANCE
Eyetallah SFAXI	Direction Résolution à la BTK	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BTK CAPITAL - BTK INVEST - BTK FINANCE
Naceur MADOURI	Gérant d'une société de consulting M&N Consulting	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BTK CAPITAL - BTK INVEST - BTK FINANCE

**AVIS DES SOCIETES**

**SUPPRESSION DE COMMISSION DE RACHAT**

**FCP AMEN CEA**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières de catégorie mixte

Eligible aux Comptes Épargne en Actions « CEA »

Agrément du CMF n°07-2010 du 17 mars 2010

**Adresse :** Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de l'intermédiaire en bourse AMEN INVEST gestionnaire de FCP AMEN CEA, réuni en date du 14/03/2024, a décidé de supprimer le droit de sortie lors des opérations de rachat des parts de FCP AMEN CEA.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 03 juin 2024.

---

2024 – AS – 0760

**AVIS DES SOCIETES**

**SUPPRESSION DE COMMISSION DE RACHAT**

**FCP AMEN SELECTION**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières de catégorie mixte

Agrément du CMF n°25-2016 du 23 juin 2016

**Adresse :** Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de l'intermédiaire en bourse AMEN INVEST gestionnaire de FCP AMEN SELECTION, réuni en date du 14/03/2024, a décidé de supprimer le droit de sortie lors des opérations de rachat des parts de FCP AMEN SELECTION.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 03 juin 2024.

---

2024 – AS – 0761

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

**PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**  
Siège Social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis.  
RNE : 001166 C

La Société Placements de Tunisie SICAF a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 30 Mai 2024, a fixé le montant des dividendes à 2,500 dinars par action et la date de détachement pour le 7 Juin 2024.

Le règlement s'effectuera auprès des intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes dépositaires des titres via TUNISIE CLEARING pour les titres qui y sont déposés.

---

2024 – AS – 0762

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	119,466	119,486
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	166,561	166,592
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	133,909	137,434	137,458
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	149,589	149,616
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	142,632	142,655
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	146,625	146,687
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	136,397	136,417
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	55,281	55,290
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	40,560	40,567
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	137,966	137,992
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	120,878	120,902
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	120,605	120,627
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,322	21,325
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	147,230	147,260
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	142,280	142,299
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,598	13,600
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	204,936	204,973
19	FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,380	13,382
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	115,859	115,880
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	120,366	120,389
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	16,743	16,746
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	105,952	105,974
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	100,707	100,731
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,252	2,255
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	72,760	72,768
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	150,985	151,073
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	111,307	111,250
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	127,349	127,370
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	162,405	162,337
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	606,772	606,699
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	142,002	141,272
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	199,912	200,073
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	106,491	106,969
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	148,414	148,504
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	182,422	182,750
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	167,195	167,498
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	26,089	26,085
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	105,240	105,300
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,120	1,121
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,132	1,132
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 590,188	2 602,904
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	239,764	245,091
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,299	3,349
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	2,941	2,976
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	47,839	47,477
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,467	1,468
48	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,264	1,279
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,273	1,294
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	16,445	16,938
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	11,589	11,820
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	16,259	16,559
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 204,997	5 235,683
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	94,943	98,094	98,783
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,267	1,279



OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	110,544	110,562
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	98,638	98,653
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	105,468	105,488
59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	103,380	103,396
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	103,858	103,877
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	109,000	109,016
62 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	104,445	104,463
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	101,626	101,644
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	105,978	105,988
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	105,938	105,959
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	104,418	104,436
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	103,997	104,016
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	102,559	102,579
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	106,770	106,786
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	102,502	102,520
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	100,443	100,453
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	106,953	106,969
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	102,120	102,137
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	111,785	111,802
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	110,779	103,699
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	114,542	108,921
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	103,629	103,654
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 043,333	1 043,513
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 274,266	10 276,670
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	100,715	100,738
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	114,517	106,997
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	103,039	103,192
<b>SICAV MIXTES</b>							
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	59,398	59,214
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	114,671	114,540
85 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	18,433	17,499
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	335,099	335,926
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 322,027	2 322,220
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	67,736	67,726
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	54,164	54,135
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	107,834	107,840
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,851	10,762
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	16,344	16,328
93 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	17,750	17,708
94 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	15,495	15,465
95 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,641	101,705
96 FCP AL IMIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	87,125	87,187
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	91,294	91,267
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	108,721	108,741
99 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	98,516	98,783
100 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,528	11,203
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	98,199	98,044
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	76,708	76,710
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	93,953	95,298
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	128,043	126,144
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,558	158,177
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,776	162,696
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	204,725	207,167
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	193,231	192,960
109 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	189,041	188,164
110 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	26,548	27,091
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	10 713,470	10 893,839
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	140,281	142,685
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	98,613	99,988
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	4 804,313	4 862,714
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	10,661	10,771
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	178,416	178,499
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 083,653	11 277,405
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 422,093	10 523,173
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 356,666	10 415,696
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	10 533,529	10 684,663
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 366,214	10 437,635
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,318	10,396
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	100,023	100,072
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	127,061	122,148
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>							
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 043,583	1 046,937

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

\*\*\* La Valeur Liquidative de FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

\*\*\*\* BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

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

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société « SERVICOM », par l'insertion de la société « ENDA Tamweel » et par l'ouverture au public du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR PROGRESS FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

## DERNIERE MISE A JOUR : 30/04/2024

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
40. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
41. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
45. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
46. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
47. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
51. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
52. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
53. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
54. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
55. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
56. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
57. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
58. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
59. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
60. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
61. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
62. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
63. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
64. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

66. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
67. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
68. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
69. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
70. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
71. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
72. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
73. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
74. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
75. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
77. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
29. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
30.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
31. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
32.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
33. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
34.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
35. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
36. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
37. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
38. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
39. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
40.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
41.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
45. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
46. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
47. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
48.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
49. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
50.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
51. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
52. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
53.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
54. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
55. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
56. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
57.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
61.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
66.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
67.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
75. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
76. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
80. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
81.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
82.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
83.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
86.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
87.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
88.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
91.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
98.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
100.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
101.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. 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
104.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
105.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFUL, le Kram, Tunis	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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



## DERNIERE MISE A JOUR : 30/04/2024

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 BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-



					1080 Tunis cedex
53	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
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
55	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	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
57	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
73	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
74	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
77	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis.
78	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
79	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 30/04/2024

80	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
81	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
82	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
86	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
93	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
94	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
98	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
99	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
109	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

111	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
113	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
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	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
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

#### LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

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

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

58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	FIS Compartiment TITAN Seed Fund I - Dinars	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	FIS Compartiment TITAN Seed Fund I - Euros	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
7	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

\* 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 (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE LAND'OR**

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

**Appel à candidature pour la désignation d'un Administrateur indépendant au sein du Conseil d'administration pour l'exercice 2024**

**1. Objet :**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance, et en application de l'article 38 du règlement général de la bourse tel que modifié par arrêté du Ministre des Finances du 15 août 2019 et de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n° 23 du 10 mars 2020, relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires, la société LAND'OR lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant devant siéger au sein de son conseil d'administration pour une période d'une année couvrant l'exercice social 2024.

**2. Critères d'éligibilité :**

Le candidat, au poste d'Administrateur indépendant, ne doit pas être actionnaire de la société LAND'OR et doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions et aux spécificités de l'activité de la Société LAND'OR, et satisfaire les conditions ci-après :

- Être une personne physique jouissant de ses droits civils
- Ne se trouvant pas dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales (Modifié par la loi n° 2016-36 du 29 avril 2016) à savoir :
  - ✓ Les faillis pour une durée de cinq ans à compter de la date du jugement de mise en faillite,
  - ✓ Les personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques
  - ✓ Les personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce,
  - ✓ Le fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent.

- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.
- N'avoir à la date de la candidature au poste d'Administrateur Indépendant aucun intérêt direct ou indirect avec la société LAND'OR, l'un de ses actionnaires ou ses Administrateurs, ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié de LAND'OR,
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire, Directeur Général unique, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que LAND'OR.
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle la société LAND'OR est directement ou indirectement Administrateur ou un membre du Conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint de LAND'OR (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié de la société LAND'OR
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe que LAND'OR
- Ne pas être prestataire de services, notamment Conseiller, client, fournisseur ou banquier de la société LAND'OR.
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital social de la société LAND'OR ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président Directeur Général, du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, ou d'un salarié de la société LAND'OR.
- Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'administration, du Conseil de surveillance ou du Directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du directoire, Directeur Général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société LAND'OR ou d'une société concurrente
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.



### **3. Critères d'expérience :**

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans.
- Avoir une expérience significative et conséquente en termes d'années et du niveau de responsabilité dans le domaine de l'industrie fromagère, notamment à l'international.
- Avoir un savoir-faire et des connaissances approfondies en matière de développement et de stratégie des entreprises spécialisées dans l'industrie fromagère, notamment à l'international
- Se prévaloir d'une expertise en matière de contrôle et de surveillance ainsi que des aptitudes dans la bonne lecture et de l'analyse des états financiers et du suivi des risques encourus par les entreprises industrielles.

### **4. Composition du dossier de candidature :**

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'intention du Président du Conseil d'administration de la société LAND'OR présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil
- Une fiche de candidature selon le modèle en Annexe 1 au présent appel à candidature
- Le curriculum vitae du candidat
- Une copie de la Carte d'Identité Nationale
- Une déclaration sur l'honneur signée, selon le modèle en Annexe 2 au présent appel à candidature attestant que le candidat répond aux critères d'éligibilité prévus par la Décision Générale du Conseil du Marché Financier ainsi que le présent appel à candidature
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

### **5. Date limite de dépôt de candidatures :**

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'administration de la société LAND'OR et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'Administrateur indépendant au Conseil d'administration de la société LAND'OR » Le dossier de candidature doit parvenir soit par lettre recommandée avec accusé de réception à LAND'OR, **Bir Jedid 2054 Khélidia, Tunisie** (le cachet de la poste faisant foi), soit déposée au bureau d'ordre de la société Land'or sis à **Bir Jedid 2054 Khélidia, Tunisie** par remise en mains propres contre décharge au plus tard le **10 juin 2023** à 17 heures, date limite de réception des candidatures. Tout dossier de candidature incomplet ou parvenant après la date limite de réception des candidatures sera systématiquement éliminé.

### **6. Processus d'examen des candidatures conformément à l'article 1<sup>er</sup> de la décision générale N°23 du 10 mars 2020**

Un Comité des nominations d'Administrateur indépendant est mis en place par la société LAND'OR. Le candidat sera choisi après étude et évaluation des dossiers parvenus dans les délais fixés dans le présent avis d'appel à candidature. Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêté par le Comité des nominations créé à cet effet au sein de la

société LAND'OR et ce, en vertu d'un pouvoir qui lui est accordé par le Conseil d'administration. Cette liste sera transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier, avant l'approbation définitive des candidats par l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera tenue le 26 juin 2024 à 11h00 à l'hôtel CONCORDE Les Berges du Lac Tunis.

---

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

**Annexe 1**  
**FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom : .....

N°CIN : .....

Adresse : .....

Téléphone: Fixe .....GSM .....

E-mail : .....

Profession/Activité : .....

.....

Formation académique du candidat : .....

.....

Autres qualifications du candidat dans le domaine : .....

.....

Mandats en qualité d'administrateur dans d'autres conseils d'administration

.....

.....

**Signature légalisée**

**Annexe 2**  
**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné :.....

Nom & Prénom :.....

N° CIN :.....

Adresse : .....

Candidat au poste d'un membre indépendant au sein du Conseil d'Administration de la société Land'Or SA., déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des sociétés commerciales et celles de l'article 3 de la décision générale du CMF N°23 du 10 Mars 2020.
- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'article 5 de la décision générale du CMF n°23 du 10 Mars 2020.
- Que les informations fournies dans mon C.V sont sincères et exactes.

**Signature légalisée**

**AVIS DE SOCIETES (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE CARTHAGE CEMENT**

**Siège Social** : Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis d'Amérique  
Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

**APPEL A CANDIDATURE POUR  
LA DESIGNATION D'UN REPRESENTANT DES ACTIONNAIRES  
MINORITAIRES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE  
CARTHAGE CEMENT**

Conformément aux dispositions de l'article 38 du règlement général de la bourse tel que modifié par arrêté du ministre des finances en date du 15 Août 2019 et de l'article 12 de la décision générale du CMF n°23 du 10 mars 2020 et suite à l'arrivée à terme du mandat de l'administrateur élu représentant des actionnaires minoritaires à son conseil d'administration, la société CARTHAGE CEMENT informe ses actionnaires minoritaires que la désignation du représentant des actionnaires minoritaires aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de l'Assemblée Générale Elective qui se tiendra le 26 Juin 2024 à 09H00 à **L'ESPACE GOLDEN BOWLING** Les Berges du LAC 1 (Avenue Principale entre MY WAY et L'IACE ).

A cet effet, CARTHAGE CEMENT lance un appel à la candidature pour désigner le représentant des actionnaires minoritaires, devant siéger dans son Conseil d'Administration pour un mandat d'une durée de trois ans qui viendra en expiration lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2026.

**Est considéré comme actionnaire minoritaire, tout actionnaire détenant individuellement au plus 0,5 % du capital et les institutionnels détenant individuellement au plus 5 % du capital.**

Le candidat, au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions, et satisfaire les conditions ci-après.

**I.CONDITIONS D'ELIGIBILITE**

**I.1. Conditions Générales**

Le candidat, au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires doit **obligatoirement**,

- ❖ Être une **personne physique** ;
- ❖ Justifier d'une participation individuelle dans le capital de Carthage Cement ne **dépassant pas 0,5% du capital** ;
- ❖ Jouir de ses droits civils.

Ne peuvent être candidat au poste de membre représentant les actionnaires minoritaires au conseil d'administration :

- ❖ Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales ; tel que modifié par la loi n°2016-36 du 29 avril 2016.
- ❖ Les personnes ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,
- ❖ Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.

## **I.2 conditions relatives aux conflits d'intérêts**

Tout candidat ne doit avoir aucun intérêt direct ou indirect avec la société CARTHAGE CEMENT, ses concurrents ou leurs actionnaires autres que minoritaires de nature à le mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel, et il doit satisfaire les critères suivants :

Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq années qui précèdent le dépôt de candidature :

- Président du conseil, directeur général, Directeur général adjoint, ou salarié de CARTHAGE CEMENT ;
- Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que CARTHAGE CEMENT ;
- Ne pas être Président du conseil, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, d'une société dans laquelle CARTHAGE CEMENT détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou dans laquelle le Président du conseil, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou un salarié de CARTHAGE CEMENT, désigné en tant que tel, détient un mandat d'administrateur.
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - Président de conseil ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié de CARTHAGE CEMENT,
  - Président de conseil, Président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe que CARTHAGE CEMENT.
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de CARTHAGE CEMENT.

- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe.
- Ne pas être Président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou président du directoire ou directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec CARTHAGE CEMENT ou d'une société concurrente.
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

### **I.3 conditions relatives aux compétences**

Le candidat au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires du conseil d'administration doit remplir les critères de qualification, de compétence et d'expérience suivants ;

- Il doit avoir au moins une Maîtrise ou un diplôme équivalent ;
- Il doit avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans l'un des domaines suivants :
  - Les domaines liés à l'activité de la société et notamment les matériaux de construction et le bâtiment,
  - Les énergies Renouvelables,
  - La Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

## **II. CONSTITUTION DU DOSSIER DE CANDIDATURE**

Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents ci-après :

- Une demande de candidature au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de CARTHAGE CEMENT, présentant le candidat, les motifs de sa candidature, son profil, et l'apport qu'il peut apporter à CARTHAGE CEMENT ;
- La fiche de candidature dûment remplie et signée (selon **l'annexe 1** ci-après) ;
- Le curriculum vitae du candidat avec toutes les pièces justificatives ;
- Une copie d'une pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée (selon **l'annexe 2** ci-après) ;
- Un bulletin n° 3 de date récente ne dépassant pas les trois mois à la date de dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et les qualifications du candidat (Diplômes universitaires obtenus) ainsi que les justificatifs d'avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans les domaines indiqués dans les conditions relatives aux compétences ;

- Une attestation de propriété des actions justifiant le taux de participation dans le capital de CARTHAGE CEMENT

**Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents cités ci-dessus ne sera pas pris en compte.**

Les candidats s'engagent à remettre à la société CARTHAGE CEMENT tout document complémentaire indispensable pour l'appréciation des dossiers de candidature.

### **III. ENVOI DU DOSSIER DE CANDIDATURE**

Le dossier de candidature doit parvenir à la société CARTHAGE CEMENT par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste ou par porteur contre décharge du Bureau d'Ordre Central au plus tard le **17/06/2024 à 17h00, date limite de réception des candidatures**, à l'adresse suivante :

**CARTHAGE CEMENT :**

**Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis  
d'Amérique, Lot HSC 1-4-3, Les Jardins du Lac,  
Les Berges du Lac II, 1053 Tunis.**

L'enveloppe extérieure, libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de CARTHAGE CEMENT, doit porter la mention apparente suivante :

**A ne pas ouvrir**

**Appel à candidatures**

**Désignation du représentant des actionnaires minoritaires**

Pour toute information ou éclaircissement, les candidats peuvent s'adresser à la société CARTHAGE CEMENT, par écrit, selon l'un des deux modes suivants :

***FAX : 71 190 289***

***Email : [anis.bouakez@carthagecement.com.tn](mailto:anis.bouakez@carthagecement.com.tn)***

### **IV. CHOIX DES CANDIDATS**

Dès la clôture de l'appel à candidature, CARTHAGE CEMENT transmettra, pour avis, au Conseil du Marché Financier la liste préliminaire des candidats admis à concourir, suite à l'examen des candidatures par Le président du conseil d'administration.

Les actionnaires minoritaires choisiront, par voie de vote, leur représentant parmi la liste des candidats admis, à concourir lors de l'Assemblée Générale Élective qui aura lieu le 26 Juin 2024 à 09H00 à **L'ESPACE GOLDEN BOWLING** Les Berges du LAC 1 (Avenue Principale entre MY WAY et L'IACE).

Le choix se portera sur le candidat qui obtient le plus grand nombre de voix.



La société doit soumettre la désignation du représentant des actionnaires minoritaires à la ratification de L'assemblée générale ordinaire qui aura lieu le 26 Juin 2024 à 10H00 à **L'ESPACE GOLDEN BOWLING** Les Berges du LAC 1 (Avenue Principale entre MY WAY et L'IACE).

---

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

**Annexe  
1  
Fiche de Candidature**

**Nom et**

**Prénom :**.....  
.....

**N° de la pièce d'identité (CIN) :**.....

**Adresse :**.....  
.....

**Téléphone Fixe :**.....

**GSM :**.....

**Profession / Activité :** .....

**Formation académique :**

.....  
.....  
.....  
.....

**Autres qualifications du candidat :**

.....  
.....  
.....

**Signature**

**Annexe**  
**2**  
**Déclaration sur l'honneur**

Je soussigné

**Nom et Prénom :**

.....

**N° de la pièce d'identité (CIN) :** .....

**Adresse :**

.....

.....

Candidat au poste d'administrateur représentant des actionnaires minoritaires au conseil d'administration de « CARTHAGE CEMENT »

Déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales,
- Répondre aux critères d'éligibilités prévus par la décision générale du CMF n°23 du 10 mars 2020 et le présent appel à candidature,
- Que les informations fournies dans mon CV et ma demande de candidature, sont sincères et exactes.

**Signature**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

الشركة التونسية لصناعة الحديد

الفلواذ

مقرها الاجتماعي : طريق تونس النقطة الكيلو مترية 3 – 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد " الفلواذ" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2022/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 12 جوان 2024. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : السيد عبد الطيف عباس والسيد عبدالرزاق الصويحي.

**الموازنة**  
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2022  
(بالدينار)

**الأصول**

2021	2022	إيضاحات	بيانات
341 910 <u>-293 363</u> <b>48 547</b>	341 910 <u>-312 459</u> <b>29 451</b>	أ 1	الأصول الأصول غير الجارية الأصول الثابتة الأصول غير مادية تطرح الاستهلاكات <b>المجموع</b>
264 582 952 <u>-250 037 016</u> <b>14 545 936</b>	266 210 102 <u>-252 425 552</u> <b>13 784 550</b>	أ 2	الأصول الثابتة المادية تطرح الاستهلاكات والمدخرات <b>المجموع</b>
5 220 254 <u>- 1 242 620</u> <b>3 977 634</b>	5 414 014 <u>1 243 868</u> <b>4 170 146</b>	أ 3	الأصول المالية تطرح الاستهلاكات و المدخرات <b>المجموع</b>
<b>18 572 117</b>	<b>17 984 148</b>		<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
<b>18 572 117</b>	<b>17 984 148</b>		<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
83 972 636 <u>-13 257 144</u> <b>70 715 492</b>	132 424 524 <u>-12 903 984</u> <b>119 520 540</b>	أ 4	الأصول الجارية المخزونات تطرح المدخرات <b>المجموع</b>
78 687 544 <u>-17 299 576</u> <b>61 387 968</b>	75 913 601 <u>-18 288 718</u> <b>57 624 883</b>	أ 5	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم تطرح المدخرات <b>المجموع</b>
28 211 824 <u>-3 728 588</u> <b>24 483 236</b>	29 694 064 <u>-7 397 132</u> <b>22 296 932</b>	أ 6	أصول جارية أخرى تطرح المدخرات <b>المجموع</b>
<b>55 816 437</b>	<b>23 828 953</b>	أ 7	السيولة وما يعادل السيولة
<b>212 403 133</b>	<b>223 271 308</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>230 975 250</b>	<b>241 255 455</b>		<b>مجموع الأصول</b>

**الموازنة**  
**سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2022**  
**(بالدينار)**

**الأموال الذاتية والخصوم:**

2021	2022	إيضاحات	بيانات	
53 339 520	53 339 520	أ 1-8	<b><u>الأموال الذاتية</u></b> رأس المال الاجتماعي الاحتياطيات الأموال الذاتية الأخرى التعديلات المحاسبية النتائج المؤجلة	
7 957 054	7 957 054		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b>	
4 563 154	4 563 154			نتيجة السنة المحاسبية
0	-1 780 359		أ 8	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
-372 989 327	-398 878 673			<b><u>الخصوم</u></b> الخصوم غير الجارية
<b>-307 129 599</b>	<b>-334 799 304</b>	القروض المدخرات خصوم غير جارية أخرى		
-25 889 346	- 4 828 371	أ 9	<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>	
<b>-333 018 945</b>	<b>-339 627 675</b>		<b>الخصوم الجارية</b> المزودون والحسابات المتصلة بهم الخصوم الجارية الأخرى المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	
0	0	أ 10 أ 11 أ 12	<b>مجموع الخصوم الجارية</b> <b>مجموع الخصوم</b> <b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>	
1 944 593	4 125 184			
4 737 854	3 158 569			
<b>6 682 447</b>	<b>7 283 753</b>			
172 445 246	167 365 040			
133 573 616	143 510 457			
251 292 886	262 723 880			
<b>557 311 748</b>	<b>573 599 377</b>			
<b>563 994 195</b>	<b>580 883 130</b>			
<b>230 975 250</b>	<b>241 255 455</b>			

قائمة النتائج  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022

(بالدينار)

2021	2022	إيضاحات	العناوين
166 973 016	175 551 487	ب.1	<b>إيرادات الاستغلال:</b> - المداخيل
238 746	348 878	ب.2	- إيرادات الاستغلال الأخرى
<b>167 211 762</b>	<b>175 900 365</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
			<b>أعباء الإستغلال :</b>
-3 234 299	-34 407 389	ب.3	- تغيير المخزونات التامة الصنع
-	-		- مشتريات السلع المستهلكة
101 863 709	123 797 806	ب.4	- مشتريات التموينات المستهلكة
41 758 797	41 054 304	ب.5	- أعباء الأعوان
3 990 274	7 295 022	ب.6 ب.7	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
8 400 241	7 100 701	ب.8	- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>152 778 722</b>	<b>144 840 444</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال :</b>
<b>14 433 040</b>	<b>31 059 921</b>		<b>نتيجة الإستغلال :</b>
41 642 981	37 812 239	ب.9	- أعباء مالية صافية
0	2 490	-	- إيرادات التوظيفات
1 550 795	2 183 179	ب.10	- الأرباح العادية الأخرى
<b>-25 659 146</b>	<b>- 4 566 649</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات:</b>
230 200	261 722		-الأداءات على الأرباح
-25 889 346	-4 828 371		-نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات
-25 889 346	-4 828 371		-النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0	- 1 780 359		-انعكاسات التعديلات المحاسبية (بعد احتساب الأداءات)
<b>-25 889 346</b>	<b>- 6 608 730</b>		<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>

جدول التدفقات النقدية  
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022  
(بالدينار)

2021	2022	إيضاحات	العناوين
151 242 035	178 290 954		التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
			- مقايض من الحرفاء
-117 563 084	-193 277 284		- المبالغ المسددة للمزودين والأعوان
-17 166 821	-18 722 405		- الفوائد المدفوعة
<b>16 512 130</b>	<b>- 33 708 735</b>		<b>التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال</b>

#### التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار

-1 805 876	-2 510 897	1.ج	- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
0	0		- المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0	0		- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
<b>-1 805 876</b>	<b>-2 510 897</b>		<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>

#### التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

0	0		- مقايض متأتية من القروض
-1 429 439	-1 779 285	2.ج	- سداد القروض
<b>- 1429 439</b>	<b>-1 779 285</b>		<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل</b>

<b>-57 152</b>	<b>-1 366 588</b>		<b>انعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة</b>
----------------	-------------------	--	-----------------------------------------------------------------

<b>13 219 663</b>	<b>-39 365 505</b>		<b>تغير الخزينة</b>
<b>-8 998 933</b>	<b>4 220 730</b>		<b>الخزينة في بداية السنة المحاسبية</b>
<b>4 220 730</b>	<b>- 35 144 775</b>	3.ج	<b>الخزينة عند ختم السنة المحاسبية</b>



**الأرصدة الوسيطة للتصرف**  
**السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (بالدينار)**

2021	2022	الأرصدة	الأعباء	<b>الأصلــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــول</b>	
		الهامش التجاري	تكلفة شراء السلع المباعة		مبيعات السلع وغيرها من إيرادات الاستغلال
170 374 075	210 226 292	الإنتاج		175 818 903 34 407 389 -	مدا خيل ومداخل الاستغلال الأخرى إنتاج مخزون إنتاج ثابت
68 510 366	86 428 486	الهامش على تكلفة المواد	123 797 806	تكلفة شراء التموينات المستهلكة	210 226 292
			6 115 925	أعباء خارجية أخرى	86 428 486
62 178 087	80 312 561	القيمة المضافة الخام	6 115 925	المجموع	86 428 486
18 351 329	38 273 481	زائد أو ناقص الاستغلال الخام	984 776 41 054 304	ضرائب وأداءات أعباء الأعوان	80 312 561
			42 039 080	المجموع	80 312 561
			39 565 199	أعباء مالية	38 273 481
			8 009 901	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	1 693 557 1 824 912
			-	أداءات على النتيجة العادية	1 216 501
			261 722		استردادات عن المدخرات وعمليات متنوعة
-25 889 346	- 4 828 371	نتيجة الأنشطة العادية بعد الأداءات	47 836 822	المجموع	43 008 451
-25 889 346	- 6 608 730	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	-4 828 371	نتيجة سلبية للأنشطة العادية الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية	1780 359
			-4 828 371	المجموع	-1 780 359

**إيضاحات حول البيانات المالية**  
**السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022**

**إيضاح عدد 1: تقديم الشركة:**

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" هي شركة خفية الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محزراً كلياً، وينقسم إلى 10.667.904 سهماً بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد.

ويتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تصنيع واستغلال الفلولاذ وكل المواد المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإن إنتاج الشركة موجه أساساً إلى السوق المحلية.

**إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2022:**

**1-2: أهم ما ميز سنة 2022 يتلخص فيما يلي:**

1. ارتفع سعر بيع حديد البناء بنسبة 30 % مقارنة بمعدل أسعار سنة 2021 حيث تم تسجيل 04 زيادات خلال سنة 2021

2. ارتفاع رقم معاملات حديد الأسلاك والهياكل المعدنية مقارنة بسنة 2021 بحوالي 20 مليون دينار.

3. تواصل الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2022 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (51.1 مليون دينار أصل الدين و64.8 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2013 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2022).  
أما فيما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 ديسمبر 2022 - الشركة التونسية للكهرباء والغاز (125 مليون دينار).

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (19.1 مليون دينار) منها 8.8 مليون دينار حل أجل خلاصهم والبقية بكمبيالات بمبلغ 10.3 مليون دينار اجل خلاصها إلى غاية شهر فيفري 2026 في إطار اتفاقية جدولة ديون.

4. في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع التمديد في منح ضمان الدولة سنة 2022 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" بعنوان التعهدات المالية المتخذة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية:

- الشركة التونسية للبنك = 35.9 مليون دينار

- بنك الإسكان = 54.0 مليون دينار

- البنك الوطني الفلاحي = 68.6 مليون دينار

**5. عملية الجرد المادي لأصول الشركة**

قامت الشركة بتكليف مكتب مختص لإنجاز عملية الجرد المادي للأصول الثابتة الى غاية 31 ديسمبر 2014 وقد تم استكمال هذه المهمة خلال شهر سبتمبر 2022.

كما قامت الشركة بتكليف مكتب خارجي قصد استكمال إنجاز الجرد المادي والمقاربة المحاسبية للأصول الثابتة للفترة التي لم تشملها المهمة 2015-2022 وقد أتم هذا المكتب المرحلة الأولى المتعلقة بالجرد المادي للأصول الثابتة.

## 6. تطهير الأرصدة المحاسبية

توازيا مع المجهودات الداخلية المبذولة وقصد رفع تحفظات مراقبي الحسابات أذن مجلس الإدارة بإصدار طلب عروض لتكليف مكتب خارجي قصد تطهير وتبرير الأرصدة المحاسبية العالقة. وتتمثل المهمة في:

- تسوية حسابات المزودين المدنيين
- تسوية حسابات قروض الأعوان
- تسوية بعض حسابات أصول جارية أخرى وخصوم جارية أخرى
- تبرير أرصدة المزودين والحرفاء
- تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية.

وقد تم إصدار طلب عروض في الغرض حيث استكمل المكتب المراحل الثلاثة الأولى المتعلقة بتسوية حسابات المزودين المدنيين وحسابات قروض الأعوان. وبعض حسابات أصول جارية أخرى وخصوم جارية أخرى وهو بصدد إكمال المرحلتين الرابعة والخامسة.

## 7. تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية

تهم أغلب المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنة 2022 سيتم تسويتها خلال سنة 2023. تتضمن جداول المقاربة البنكية مبالغ عالقة تعود لسنة 2008 ويبين الجدول التالي المبالغ العالقة حسب سنة الأقدمية.

السنة	مقاييض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقاييض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2021-2008	289 437	195 229	4 633	80 554
2022	1 758	5 000	1 851 568	799
المجموع	291 195	200 229	1 856 201	81 353

## 8. تسوية حسابات ربط بنوك بصدد الإنجاز

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير لهذه الحسابات مما مكن من تقليص هام لمبلغ العمليات الغير مسواة كما يبينه الجدول التالي:

الرصيد (د)	
614 873	2018
208 033	2019
86 395	2020
97 275	2021
31 444	2022

## 2- 2 : تحليل نتائج سنة 2022:

### 1 - إيرادات الاستغلال:

بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2022 مبلغا قدره 176 مليون دينار مقابل 167 مليون دينار سنة 2021 أي بزيادة قدرها 9 مليون دينار.  
ارتفاع سعر بيع حديد البناء بحوالي 30 % مقارنة بسنة 2021 وهو ما يقدر بزيادة 26 مليون دينار مقارنة بمعدل سعر 2021.  
ارتفاع عائدات مبيعات الاسلاك المسحوبة ومبيعات الهياكل المعدنية بحوالي 20 مليون دينار.

## 2 - نتيجة الاستغلال:

تميزت هذه السنة وخلافا للسنوات السابقة بتسجيل نتيجة استغلال ايجابية هامة بـ 31.1 مليون دينار والناجمة أساسا الى ارتفاع أسعار حديد البناء والارتفاع الملحوظ لعائدات الاسلاك المسحوبة والهياكل المعدنية كما ذكر سلفا وهو ما يؤكد ضرورة الاستثمار في مصانع الإنتاج وتأهيلها لتدعيم طاقتها الإنتاجية.

## 3 - النتيجة المحاسبية:

سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة بـ 6.6 مليون دينار بعد التعديلات المحاسبية وترجع هذه النتيجة أساسا إلى ارتفاع الأعباء المالية مما استوعب الفائض المسجل في نتيجة الاستغلال.

## 4 - وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة وارتفاع حجم التداين، هذا وقد اتسمت الحالة بانخرام كامل للتوازنات المالية العامة وتواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى مما انجر عنه المزيد من الأعباء المالية، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي وإيقاف هذا النزيف.

تطور التداين: قروض طويلة المدى والمساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية:

الوحدة = 1000 د

المستعمل					نوع الدين
2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	
59 157	51 594	47 233	45 553	33 576	مساعدات بنكية جارية
53 252	53 452	53 452	53 652	40 352	تمويل المخزونات
0	0	0	0	56 888	البنك الإسلامي للتنمية.
42 756	39 708	38 784	28 755	20 247	قروض بنكية محلية (قصير وطويل المدى)
64 205	63 702	63 702	72 303	65 074	قروض الدولة (أصل + فوائد)
43 355	43 355	43 355	43 355	43 355	عمليات تمويل بنكية
262 725	251 811	246 526	243 618	259 492	المجموع (بالدينار)

## 5 - المؤشرات المالية والاقتصادية:

الوحدة = ألف دينار

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	النوع
80 313	62 178	37 463	71 278	38 221	30 578	32 281	القيمة المضافة
38 273	18 494	-5 453	2 713	352	- 7 316	- 3 542	زائد الإستغلال الخام
-350 328	- 344 909	-317 765	-272 090	-240 019	-202 537	- 171 428	الأموال المتداولة
580 883	563 994	520 142	483 625	477 304	402 178	379 211	التداين (الخصوم)

إيضاح عدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2023 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (56.9 مليون دينار أصل الدين و76.0 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2013 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2023). وقصد معالجة هذه الوضعية والانتفاع بألية طرح خطايا التأخير المستوجبة، تم التفاوض مع مصالح الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي في إمكانية جدولة أصل الدين على مدة 10 سنوات مع الطرح الفوري للخطايا، غير أن مصالح الصندوق أفادت أن الجدولة تتم على مدة لا تتجاوز 05 سنوات وأن طرح خطايا التأخير لا يتم إلا بعد استكمال الشركة خلاص أصل الدين المتخلد بذمتها.

وعليه تم طلب عرض المقترح على انظار جلسة عمل وزارية للبت فيه.

أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 ديسمبر 2023 :

- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (146.9 مليون دينار).

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (9.7 مليون دينار) منها 4.5 مليون دينار حل آجال خلاصهم والبقية بكمبيالات بمبلغ

5.2 مليون دينار آجال خلاصها الى غاية شهر فيفري 2026 في إطار اتفاقية جدولة ديون.

## (2) تقدم إنجاز برنامج تأهيل شركة الفولاذ

في إطار العمل على إيجاد حلول لتجاوز الوضعية الصعبة التي تمر بها الشركة من جهة، وتوفير الحاجيات الوطنية من

العروق الفولاذية الموجهة لتصنيع حديد البناء وبالتالي الاستغناء عن توريدها بالعملة بالصعبة من جهة أخرى (الحاجيات

الوطنية من العروق الفولاذية تناهز 700 ألف طن سنويا، توفر منها شركة الفولاذ حوالي 85 ألف طن فيما يتم توريد حوالي

600 ألف طن من قبل القطاع الخاص بقيمة تعادل حوالي 300 مليون دولار سنويا) وأمام صعوبة تمويل برنامج إعادة

الهيكلية الفنية للشركة، تولت وزارة الصناعة والمناجم والطاقة بتاريخ 13 ديسمبر 2023 تقديم طلب تمويل (Requête de

financement) لوزارة الاقتصاد والتخطيط قصد النظر في إمكانية تمويل إنجاز مصنع صلب جديد من خلال قرض من

إحدى صناديق التمويل الأجنبية بضمان الدولة على غرار ما يتم اعتماده في تمويل المشاريع الوطنية الكبرى على غرار

محطات توليد الكهرباء و محطات التطهير...

وقد تولت وزارة الاقتصاد والتخطيط عرض طلب التمويل على انظار البنك الأوروبي لإعادة الاعمار والتنمية ويتم حاليا

التباحث مع البنك الممول.

## إيضاح عدد 4: السياسات المحاسبية الأساسية:

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية.

واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أما أهم المبادئ

والسياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 تتمثل كالاتي:

### 1- التجهيزات والمعدات:

يقع احتساب التجهيزات والمعدات التي لم يتم إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاج طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية:

فضاء تخزين	15	%	سنويا
بناءات	5	%	سنويا

- بناءات سكنية	2.5	%	سنويا
- معدّات وأدوات	10	%	سنويا
- معدّات النّقل	20	%	سنويا
- معدّات أخرى	10	%	سنويا

أما بالنسبة للمعدّات التي أعيد تقييمها فإنّه يتمّ احتساب إستهلاكاتها سنويًا بالرجوع إلى قيمتها الصّافية حسب النسب التالية:

- المصنع	7	%	سنويا
- المعدّات	20	%	سنويا
- البناءات	5	%	سنويا

## 2- سندات المساهمات:

تسجّل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتمّ تجنب مخصّص لمواجهة أيّ إنخفاض محدّد في قيمة هذه السندات. هذا ويتمّ تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتمّ على أساس البيانات الماليّة الدورية للشركات المعنية أو البيانات الماليّة الدورية الصّادرة عنها.

## 3- المخزونات:

### أ - الجرد المادي

- يقع جرد كلّ المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات الخردة يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكمّيات الموجودة،
- أمّا فيما يخصّ قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

### ب - التقييم

أهمّ الطّرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي:

- الموادّ الأوليّة: متوسط التكلفة المرجّح السنوي (Coût d'achats moyen pondéré)
  - الموادّ المستهلكة: متوسط التكلفة المرجّح (Coût d'achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
  - موادّ مصنّعة في طور التصنيع أو موادّ ثانوية
  - بالنسبة للموادّ المستوردة: متوسط التكلفة المرجّح السنوي
  - بالنسبة للموادّ التامة الصّنع: يختار السّعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصّافية وكلفة الإنتاج
- أمّا المصاريف التّابعة للشراء فتحتسب المصاريف الحقيقيّة.

## 4- المدّخرات:

- بالنسبة للمخزونات: إنّ الهدف من هذه المدّخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات الموادّ الاستهلاكية و قطع الغيار التي لم تعدّ صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.

بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال و للمخزونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدّخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات البطيئة الإستهلاك تلك التي لم تشهد أيّ استهلاك منذ 3 سنوات.

- بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم:

يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم وتحسب المدّخرات حسب الطرق التّالية:

#### \* عملاء تجّار

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %  
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

#### \* عملاء صناعيون

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %  
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %  
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %  
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %

مع إمكانية اعتماد مدّخرات تكميلية في حالات خاصة.

#### 5- مستحقّات وديون بالعملة الأجنبيّة:

يتمّ تحويل الأصول والخصوم التقديّة المقومة بعملات أجنبيّة على أساس سعر الصّرف السائد عند تاريخ قفل السّنة الماليّة.

أمّا بالنسبة للمعاملات التي تتمّ خلال السّنة الماليّة وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتمّ تحويلها على أساس أسعار الصّرف السائدة عند إتمام هذه المعاملات.

هذا وتدخّل فروقات الصّرف الناتجة عن التّحويل ضمن مكونات بيان التّنتائج.

## إيضاح أ - 1 الأصول الثابتة غير المادية:

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلامية يطرح منها الإستهلاكات (مدّة هذه الإستهلاكات خمس سنوات).

المحتوى	القيمة الخام في 2021-12-31	شراءات 2022	القيمة الخام في 2022-12-31	الإستهلاكات في 2021-12-31	إستهلاكات 2022	الإستهلاكات في 2022-12-31	القيمة الصافية في 2022-12-31	القيمة الصافية في 2021-12-31
برامج إعلامية	306 222	0	306 222	259 224	17 547	276 771	29 451	46 998
رخص	35 688	0	35 688	34 140	1 548	35 688	0	1 548
المجموع (بالدينار)	341 910	0	341 910	293 364	19 095	312 459	29 451	48 546

## إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الإستهلاكات في تاريخ ختم السنّة المالية 2022، **13 784 550** ديناراً وتشتمل على: (صفحة عدد 11bis)

### إيضاح أ 1-2 توزيع المدخرات :

المحتوى	المبالغ	
	2021	2022
- مدخرات على البناءات	843 303	843 303
- مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني	9 848 580	9 848 580
- مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة ومعدات	2 680 914	2 680 914
- مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز	177 841	177 841
<b>المجموع الخام</b>	<b>13 550 638</b>	<b>13 550 638</b>



## الأصول الثابتة المادية

القيمة الصافية 31.12.2021	القيمة الصافية 31.12.2022	الإستهلاكات والمدخرات في 31.12.2022	استهلاكات على المبيعات 2022	استهلاكات ومدخرات 2022	الاستهلاكات والمدخرات في 31.12.2021	القيمة الخام 31.12.2022	مبيعات 2022	جدولة 2022	شراءات 31.12.2022	القيمة الخام في 2021.12.31	المحتوى
986 837	986 837					986 837				986 837	أراضي
		1 084 447			1 084 447	1 084 447				1 084 447	فضاءات تخزين
1 730 592	1 617 672	90 735 885		112 920	90 622 965	92 353 557				92 353 557	بنايات
12 381 782	12 259 213	30 719 484		439 032	30 280 452	42 978 697			316 463	42 662 234	تجهيزات عامة تعبئة المباني
		356 128			356 128	356 128				356 128	أشكال البنية الأساسية
		98 077			98 077	98 077				98 077	بنايات على أرض الغير
10 853 664	11 233 927	109 600 479		1 657 869	107 942 610	120 834 408			2 038 134	118 796 274	تجهيزات فنية، أجهزة ومعدات
97 171	94 770	1 739 855		54 538	1 685 317	1 834 624			52 136	1 782 488	معدات النقل
528 861	508 848	4 540 559		124 177	4 416 382	5 049 407			104 164	4 945 243	معدات أخرى
1 517 667	633 920					633 920		883 747		1 517 667	أصول ثابتة في طور الإنجاز
28 096 574	27 335 187	238 874 914		2 388 536	236 486 378	266 210 102		883 747	2 510 897	264 582 952	المجموع
-13 550 638	-13 550 638	13 550 638			13 550 638						المدخرات - 2 - 1
14 545 936	13 784 550	252 425 552		2 388 536	250 037 016	266 210 102		883 747	2 510 897	264 582 952	<b>مجموع الأصول الثابتة</b>

### إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية:

2021	2022	
1 642 785	1 642 785	سندات مساهمة
30 000	30 000	(أ 3-1)
3 350 403	3 355 928	الاكتتاب الوطني 2014
197 065	385 300	ودائع وكفالات مدفوعة
<b>5 220 254</b>	<b>5 414 014</b>	قروض طويلة المدى للأعوان
-1 242 620	-1 243 868	المجموع الخام
<b>3 977 634</b>	<b>4 170 146</b>	المدخرات
		الأصول الثابتة المالية صافية من المدخرات

### إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة:

القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	إسم المؤسسة
0	1 505	1 505	شركة المسابك والميكانيك
0	300	300	الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية والبحرية
0	300	300	دار العمل
0	150 560	150 560	الشركة التونسية للمعادن
28 750	0	28 750	شركة التنمية والنهوض بالاستثمارات SODEPRI
13 167	34 693	47 860	شركة النهوض بالاستثمارات بالجنوب SODIS
			SICAR
25 000	0	25 000	الشركة لتونسية لمواد التزييت
0	11 110	11 110	السيراميك التونسية
0	1 045 400	1 045 400	الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية
32 000	0	32 000	معرض تونس الدولي
300 000	0	300 000	فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت
<b>917 398</b>	<b>1 243 868</b>	<b>1 642 785</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

- ارتفعت مساهمة الشركة في رأس مال SOTULUB من 250 سهم إلى 498 سهم وذلك بعد الترفيع في رأس المال بإدماج الاحتياطات.
- ارتفعت مساهمة الشركة في رأس مال معرض تونس الدولي من 640 سهم إلى 1000 سهم وذلك بعد الترفيع في رأس المال بإدماج الاحتياطات.

### إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثل المخزونات فيما يلي :

2021	2022	
166 893	166 893	مواد أولية
37 083 926	51 128 426	مواد قابلة للاستهلاك *
16 785 472	32 337 353	منتجات وسيطة (عروق، أسلاك وحديد أملس) **
18 513 523	38 601 043	منتجات تامة الصنع (سلع + حديد بناء مصنع) ***
11 422 822	10 190 809	منتجات مستخلصة (خردة)
<b>83 972 636</b>	<b>132 424 524</b>	المجموع الخام
-13 257 144	-12 903 984	المدخرات
<b>70 715 492</b>	<b>119 520 540</b>	المخزونات الصافية من المدخرات

\* يعود ارتفاع مخزون المواد القابلة للاستهلاك الى دخول كميات هامة من الحراريات والزنك في شهر ديسمبر 2022 إضافة الى ارتفاع الأسعار العالمية ومصاريف الشحن.  
 \*\* يعود ارتفاع مخزون المنتجات الوسيطة الى ارتفاع مخزون العروق الفولاذية.  
 \*\*\* يعود ارتفاع مخزون المنتجات تامة الصنع الى ارتفاع مخزون حديد البناء.

كما يبينه الجدول التالي:

المواد القابلة للاستهلاك				المنتجات الوسيطة				المنتجات تامة الصنع				
+14.7				+15.8				+20.3				
الفارق	2022	2021	النوع	الفارق	2022	2021	النوع	الفارق	2022	2021	النوع	الفارق في القيمة (بالمليون دينار)
+14.7	29.1	14.4	الحراريات	+4.1	8.7	3.6	العروق الفولاذية	+21.7	26.5	4.8	حديد البناء	
+13%	43%	30%	معاليم ديوانية	+7	7.5	0.5	الاسلاك الخامة	-3.8	7.4	11.2	الاسلاك	
				+3.7	16.3	12.6	الحديد الاملس	+2.4	4.7	2.3	الهيكل المعدنية	
				الفارق	2022	2021	النوع	الفارق	2022	2021	النوع	الفارق في القيمة (بالطن)
				+ 3 593	6 021	2 428	العروق الفولاذية	+9 819.2	766.7	1 947.5	حديد البناء	
				+ 2 155	2 538	383	الاسلاك الخامة	-1 100	1 907	3 007	الاسلاك	
				-963	6 116	7 079	الحديد الاملس	+67	756	689	الهيكل المعدنية	

تم تقييم مخزونات المنتجات النهائية حسب السعر الأدنى بين كلفة الإنتاج (بدون اعتبار الأعباء المالية والأعباء الإدارية) وسعر البيع.

تم تقييم مخزونات المنتجات الوسيطة حسب كلفة الإنتاج (بدون اعتبار الأعباء المالية والأعباء الإدارية).

#### إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

بلغ الرصيد الصافي للحرفاء والحسابات المتصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر 2022 قيمة 57 624 883 دينارا وينقسم إلى :

2021	2022
51 583 736	42 345 412
8 046 380	14 149 289
1 757 852	1 130 182
17 299 576	18 288 718
<b>78 687 544</b>	<b>75 913 601</b>
-17 299 576	-18 288 718
<b>61 387 968</b>	<b>57 624 883</b>

حرفاء عاديون \*  
 حرفاء، أوراق مستحقة  
 حرفاء، فوائد وفواتير ستحرر  
 حرفاء مشكوك في إيفائهم\*\*  
 المجموع الخام  
 تطرح المدخرات  
 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المدخرات

\*انخفاض رصيد الحرفاء العاديين يعود الى تراجع رصيد الحريف STEG ب 3 مليون دينار إضافة الى تراجع مبيعات حديد البناء.

\*\*أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم والمعمل (0.6 مليون دينار) ، شركة السحباني (0.5 مليون دينار) ، شركة راشد (1.2 مليون دينار) ، شركة موسى (2.2 مليون دينار) ، شركة HAMACO (1.2 مليون دينار) وشركة STABA (0.6 مليون دينار). ويتم العمل حاليا من قبل إدارة الشؤون القانونية على إعداد قائمة محينة لهؤلاء الحرفاء.

### إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى:

تتكون الأصول الجارية الأخرى من:

القيمة الصافية 2021	القيمة الصافية في 2022	المدخرات	القيمة الخام في 2022	المحتوى
<b>811 990</b>	<b>861 084</b>	<b>469 046</b>	<b>1 330 130</b>	<b>الأعوان</b>
722 369 89 621	739 604 121 480	405 981 63 065	1 145 585 184 545	-قروض قصيرة المدى للأعوان -حسابات أعوان أخرى
<b>11 742 105</b>	<b>15 848 935</b>	<b>205 823</b>	<b>16 054 758</b>	<b>الدولة أديات وضرانب</b>
4 802 130	6 503 667		6 503 667	-الدولة أقساط احتياطية والخصم من المورد
83 299	83 299		83 299	- تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات)
852 655	852 655		852 655	- الأداء على القيمة المضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي.
355 019	487 300		487 300	-الأداء على القيمة المضافة على شراءات لم تصل فواتيرها.
2 035 093	4 333 179		4 333 179	- الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة
0	0		0	- الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني
3 613 672	3 588 835	205 823	3 794 658	- إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية
<b>9 457 572</b>	<b>4 841 183</b>	<b>4 216 126</b>	<b>9 057 309</b>	<b>مـزودون</b>
7 133 879	2 031 372	3 712 250	5 743 621	- مزودون مدينون
1 442 811	1 928 929	488 444	2 417 373	- مزودون، فواتير بصدد التسوية
351 469	351 469	0	351 469	- مزودون اقتطاعات سيقع الحصول عليها
529 413	529 413	15 432	544 845	- مزودون مدينون متنوعون
<b>2 471 569</b>	<b>745 730</b>	<b>2 506 137</b>	<b>3 251 867</b>	<b>مدينون متنوعون وغيرها</b>
2 471 569	745 730	2 406 088	3 151 818	- مدينون متنوعون
0	0	100 049	100 049	حسابات في انتظار التسوية
<b>24 483 236</b>	<b>22 296 932</b>	<b>7 397 132</b>	<b>29 694 064</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>



## إيضاح أ - 7 . السيولة وما يعادل السيولة:

تتكوّن السيولة وما يعادل السيولة ممّا يلي:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
0	1 443 134	بنك الإسكان (منزل بورقيبة)
2 178 526	583 926	الشركة التونسية للبنك منزل بورقيبة
665 965	6 405	البنك العربي لتونس
4 223 475	6 541 481	الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة)
1 714 715	1 821 548	بنك الأمان (منزل بورقيبة)
11 663	11 461	بنك البركة
595 873	1 735 888	الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
19 916 526	1 273 124	البنك التجاري (منزل بورقيبة)
213 345	242 383	بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة)
616	607	الإتحاد الدولي للبنوك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
260 160	229 186	بنك الإسكان (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
829	829	حساب الخزينة
101 849	101 758	حساب جاري بريدي
246 136	240 072	البنك التونسي
155 354	1 048 885	أوراق للتحويل
27 831	318 149	أوراق للإسقاط
25 400 373	8 268 432	وكالات تسيقات واعتمادات*
78 814	129 315	عمليات بصدد الإنجاز
24 387	13 756	خزينة الشركة
<b>55 816 437</b>	<b>24 010 338</b>	<b>المجموع (بالدينار) قبل المدخرات</b>
0	-181 385	مدخرات انخفاض رصيد السيولة**
<b>55 816 437</b>	<b>23 828 953</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\*تمت خلال سنة 2022 تسوية اغلب رصيد وكالات تسيقات واعتمادات وذلك باسترجاع المبالغ المحجوزة المخصصة لفتح اعتمادات مستندية للشراءات الموردة لدى البنك التجاري.

\*\*تهم المدخرات مبالغ أوراق التحويل وأوراق إسقاط قديمة وغير مسواة.

## إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

اشتمل هذا الحساب على ما يلي:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
53 339 520	53 339 520	رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054	الاحتياطات
-372 989 327	-398 878 673	النتائج المؤجلة (أ 1.8)
4 563 154	4 563 154	الأموال الذاتية الأخرى
0	- 1 780 359	التعديلات المحاسبية*
- 25 889 346	- 4 828 371	نتيجة السنة المحاسبية
<u>-333 018 945</u>	<u>-339 627 675</u>	المجموع (بالدينار)

\* تم تسجيل مدخرات بعنوان منحة الإحالة على التقاعد لفائدة أعوان الشركة خلال سنة 2022 حيث وقع تعديل الأموال الذاتية في بداية السنة المحاسبية بمبلغ 1 780 359 دينار وتسجيل مدخرات لسنة 2022 بقيمة 545 725 دينار ضمن أعباء سنة 2022.

## إيضاح أ – 8- 1 النتائج المؤجلة :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
-83 643 560	-86 205 174	استهلاكات مؤجلة
-289 345 767	- 312 673 499	نتائج مؤجلة
<u>-372 989 327</u>	<u>-398 878 673</u>	المجموع ( بالدينار )

## إيضاح أ – 9 الخصوم الغير الجارية :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
1 944 593	4 125 184	مدخرات للمخاطر والأعباء*
4 737 854	3 158 569	خصوم غير جارية أخرى (جدولة الأديان الجبائية)
<u>6 682 447</u>	<u>7 283 753</u>	المجموع (بالدينار)

\*تهم هذه المدخرات منحة الإحالة على التقاعد لأعوان الشركة للفترة 2011-2022

## إيضاح أ- 10 المزودون والحسابات المرتبطة بهم :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
489 107	493 957	مزودون أجنب
147 443 762	143 527 906	مزودون محليون
324 383	262 822	مزودون محليون، حجز بعنوان الضمان
-6 944	-6 944	مزودون أجنب، أوراق للدفع
16 681 522	16 358 411	مزودون محليون، أوراق للدفع
7 513 416	6 728 888	مزودون فواتير لم تصل
<u>172 445 246</u>	<u>167 365 040</u>	المجموع (بالدينار)

**إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
4 114 111	3 935 573
3 263 022	3 149 308
131 456	116 029
544 812	552 306
174 821	117 930
<b>11 824 473</b>	<b>11 811 002</b>
2 816 228	2 816 228
996 885	951 397
581 547	1 032 067
218 319	152 258
3 386 286	3 386 286
3 740 796	3 385 808
43 568	40 750
40 844	46 208
<b>117 615 032</b>	<b>127 763 882</b>
1 579 285	1 579 285
2 655 178	2 617 897
51 135 777	53 057 825
55 214 497	64 603 857
384 443	462 597
24 154	24 156
506 725	506 725
6 134 973	4 911 540
<b>133 573 616</b>	<b>143 510 457</b>

**الأعوان :**

- الأعوان، أعباء للدفع
- أجور مستحقة للأعوان
- أعوان حسابات متصلة بهم دائنة
- حسابات أعوان أخرى

**الدولة أداءات وضرائب:**

- معاليم قمرقية وأداءات على القيمة المضافة للدفع
- الخصم من المورد على الأجور
- الخصم من المورد على المزودين
- أداءات و ضرائب أخرى
- أداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع
- أداءات على القيمة المضافة للدفع (STEG)
- الاداء التضامني
- الاداء على التكوين المهني

**الخصوم الجارية الأخرى:**

- جدولة الأداءات الجبائية
  - الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، أعباء للدفع
  - الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، وهياكل اجتماعية أخرى
  - الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي خطايا تأخير\*
  - دائنون متنوعون
  - خصوم جارية أخرى
  - حسابات في انتظار التسوية
  - حرفاء دائنون
- المجموع (بالدينار)**

\*ارتفاع خطايا التأخير الموظفة من قبل الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي

**إيضاح أ - 12 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
51 595 708	59 155 113
4 554 579	4 554 579
63 951 640	64 205 370
2 554 304	5 761 418
128 636 655	129 047 400
<b>251 292 886</b>	<b>262 723 880</b>

حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12)

آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى (أ - 2.12)

قروض مستحقة وغير مؤداة (أ - 3-12)

فوائد مطلوبة وغير مستحقة

قروض قصيرة المدى (أ - 4.12)

**المجموع (بالدينار)**



**إيضاح أ - 1.12 حسابات بنكية داننة :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
47 240 1870	58 608 308
3 714 046	0
440 313	360 356
25 072	25 690
176 090	160 759
<b>51 595 708</b>	<b>59 155 113</b>

البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة)  
بنك الاسكان (منزل بورقيبة)  
بنك تونس العربي الدولي (تونس)  
الإتحاد الدولي للبنوك (تونس)  
عمليات بصدد الإنجاز  
المجموع بالدينار

**إيضاح أ - 2.12 آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
2 079 514	2 079 514
1 913 121	1 913 121
561 944	561 944
<b>4 554 579</b>	<b>4 554 579</b>

قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب  
قروض بنكية متوسطة المدى  
قرض الشركة التونسية للبنك  
المجموع (بالدينار)

**إيضاح أ - 3.12 قروض مستحقة للدولة:**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
1 806 070	1 806 070
8 373 000	8 373 000
8 078 583	8 332 313
113 138	113 138
9 884 345	9 884 345
8 687 000	8 687 000
7 000 000	7 000 000
7 500 000	7 500 000
1 328 166	1 328 166
1 181 338	1 181 338
10 000 000	10 000 000
<b>63 951 640</b>	<b>64 205 370</b>

قرض الدولة لسنة 2003  
قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)  
فوائد على قرض الدولة  
قروض مستحقة وغير مؤداة  
قرض الدولة لسنة 2005  
قرض الدولة لسنة 2013  
قرض الدولة لخلاص المزددين والعمال  
قرض الدولة لخلاص مزددين الخردة  
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015  
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016  
قرض خزينة سنة 2019  
المجموع (بالدينار)

**إيضاح أ - 4.12 قروض قصيرة المدى :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
40 152 000	39 952 000
43 355 000	43 355 000
6 600 000	6 600 000
6 700 000	6 700 000
5 917 994	6 220 200
5 911 661	6 220 200
10 000 000	10 000 000
10 000 000	10 000 000
<b>128 636 655</b>	<b>129 047 400</b>

قرض تمويل المخزونات  
قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH)  
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BNA)\*  
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BH)\*  
قرض تمويل BH بالعملة الصعبة\*  
قرض تمويل STB بالعملة الصعبة\*  
قرض تمويل BNA\*  
قرض تمويل STB\*  
المجموع (بالدينار)



### إيضاح ب-1 المداخيل

<u>2021</u>	<u>2022</u>
142 881 639	132 829 336
8 749 217	19 662 544
15 686 453	23 123 383
1 424 231	1 782 437
673 534	776 770
-2 442 058	-2 622 984
<b>166 973 016</b>	<b>175 551 487</b>

مبيعات منتجات مدرفة  
مبيعات الأسلاك  
مبيعات الهياكل المعدنية  
مبيعات منتجات متبقية  
أشغال  
تنزيلات وتخفيضات واقتطاعات على مبيعات المنتجات  
المجموع (بالدينار)

### إيضاح ب - 2 إيرادات الاستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

<u>2021</u>	<u>2022</u>
166 761	124 360
71 985	224 518
<b>238 746</b>	<b>348 878</b>

إيرادات أنشطة ملحقة  
إيرادات أخرى  
المجموع (بالدينار)

### إيضاح ب-3 تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتجات في طور الصنع (زائد أو ناقص) :

<u>2021</u>	<u>2022</u>
-2 761 230	- 20 087 520
-6 090 866	-15 551 881
5 617 797	1 232 012
<b>-3 234 299</b>	<b>- 34 407 389</b>

تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع  
تغيير مخزونات المنتوجات في طور الصنع  
تغيير مخزونات المنتوجات المتبقية  
المجموع (بالدينار)

### إيضاح ب - 4 مشتريات التموينات المستهلكة:

<u>2021</u>	<u>2022</u>
33 087 526	60 585 131
33 912 751	40 743 078
32 714 981	32 768 817
1 613 931	2 553 225
180 682	-14 044 499
353 838	1 192 054
<b>101 863 709</b>	<b>123 797 806</b>

مشتريات موادّ قابلة للاستهلاك  
مشتريات موادّ أولية \*  
مشتريات غير مخزّنة من الموادّ واللّوازم  
مصاريف تخصّص مشتريات التّموينات  
تغيير مخزونات الموادّ الاستهلاكية  
مشتريات متعلّقة بتعديل محاسبي

المجموع (بالدينار)

\*يرجع ارتفاع شراءات المواد الأولية إلى ارتفاع مصاريف الشحن والأسعار العالمية.

## إيضاح ب-5 أعباء الإعوان:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
17 833 472	17 702 260	أجور
13 745 083	13 683 886	رواتب
1 056 213	773 609	إجازات خالصة الأجر
8 448 145	8 011 953	أعباء اجتماعية قانونية
623 221	725 071	أعباء الأعوان الأخرى
52 663	157 526	أعباء أعوان متعلقة بتعديل محاسبي
<b>41 758 797</b>	<b>41 054 304</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\* استقرار أعباء الأعوان ناجم عن تراجع عدد الاعوان نظرا للتقاعد المبكر وللتقاعد في السن القانوني إضافة الى تحمل سنة 2022 لثلاثة اشهر فقط من القسط الأول من الزيادة في أجور القطاع العام.

## إيضاح ب-6 مخصصات الاستهلاكات و المدخرات :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
2 561 614	2 407 631	مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية والغير مادية
0	545 725	مخصصات لمدخرات أعباء التقاعد
33 445	1 248	مخصصات لمدخرات سندات المساهمة
0	1 205 368	مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون
772 769	0	مخصصات لمدخرات انخفاض قيمة المخزون
739 089	1 685 629	مخصصات لمدخرات المزودين المدينين
0	1 982 915	مخصصات لمدخرات رصيد مدينون متنوعون *
0	181 385	مخصصات لمدخرات خاصة بالسيولة
<b>4 106 917</b>	<b>8 009 901</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\* تخص هذه المدخرات ارصدة مدينة قديمة غير مسواة.

## إيضاح ب-7 استردادات على الاستهلاكات و المدخرات :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
88 961	145 493	استرداد على مدخرات المخاطر
27 682	216 226	استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون
0	353 160	استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون
<b>116 643</b>	<b>714 879</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

**إيضاح ب - 8 أعباء الاستغلال الأخرى:**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
1 179 321	1 361 116	أشغال
1 969 653	1 895 271	تأمينات
47 344	132 823	كرات
559 530	806 731	صيانة وإصلاح
109 895	93 364	مساعدات فنية
415 592	500 092	أتعاب الوسطاء
143 548	175 659	تنقلات، مهمات واستقبالات
1 450 651	340 147	خدمات بنكية
41 309	60 336	خدمات خارجية أخرى
55 940	120 634	خدمات خارجية أخرى متعلقة بتعديلات محاسبية
359 497	629 753	أعباء مختلفة عادية
2 067 961	984 776	ضرائب وأداءات
<b>8 400 241</b>	<b>7 100 701</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

**إيضاح ب - 9 أعباء مالية صافية:**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
-226 971	-168 909	فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات
-421 749	-6 900 873	فوائض القروض
-6 226 298	-7 610 765	فوائد بنكية
-10 518 773	-10 850 941	فوائد متأتية من عمليات تمويل
0	0	فوائد الرقاع المضمونة
0	-253 730	فوائد التأخير على القروض
-35 058	-11 553	غرامات وخطايا
-2 163 167	1 293 167	خصومات ممنوحة*
-324 103	-744 511	خسائر صرف تم تحقيقها
-25 563	-744 335	خسائر صرف لم يتم تحقيقها
-3 039 854	0	أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبية
-21 097 208	-13 572 749	أعباء مالية أخرى **
<b>44 078 744</b>	<b>39 565 199</b>	<b>المجموع (بالدينار) (1)</b>
1 128 483	-390 706	فوائد التأخير على العملاء***
57 570	59 953	إرباح صرف تم تحقيقها
234 942	62 305	إرباح صرف لم يتم تحقيقها
1 014 768	2 021 408	إيرادات مالية أخرى
<b>-41 642 981</b>	<b>-37 812 239</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\* يرجع هذا الرصيد الدائن إلى انخفاض تقديرات الخصومات الممنوحة للحرفاء لسنة 2022 مقارنةً بسنة 2021.  
 \*\* فوائد التأخير لسنة 2022 على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (9.4 م د) ومع الشركة التونسية للكهرباء والغاز (4 م د).  
 \*\*\* يرجع هذا الرصيد المدين إلى انخفاض تقديرات فوائد التأخير الموظفة على الحرفاء لسنة 2022 مقارنةً بسنة 2021.

**إيضاح ب - 10 الأرباح العادية الأخرى:**

<u>2021</u>	<u>2022</u>
10 988	31 607
546 850	1 681 557
992 958	470 014
<b>1 550 796</b>	<b>2 183 179</b>

مقاييض متنوعة  
مرايبح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو استثنائية  
تحويل اعباء  
المجموع (بالدينار)

**إيضاح ج - 1 الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية :**

الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية ومعدات.

**إيضاح ج - 2 سداد قروض**

تخص سداد قرض ديون جبائية.

**إيضاح ج - 3 الخزينة عند نهاية السنة:**

تبلغ الخزينة عند نهاية السنة 35 144 875 - : دينار وهي مفصلة كالاتي:

24 010 338	السيولة وما يعادل السيولة:
-59 155 313	- المساعدات البنكية:
<b>-35 144 775</b>	<b>المجموع</b>

**إيضاح عدد 5 : التعهدات :**

**\*ضمانات بنكية مقبولة**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
13 585 000	10 755 000	- من الحرفاء
0	6 514 144	- من المزودين
<b>13 585 000</b>	<b>17 269 144</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

**\*ضمانات الدولة على ديون بنكية :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
35 900 000	35 900 000	- الشركة التونسية للبنك
54 000 000	54 000 000	- بنك الإسكان
68 600 000	68 600 000	- البنك الوطني الفلاحي
<b>158 500 000</b>	<b>158 500 000</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

**\*قروض لم يقع قبضها :**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
37 726 590	7 911 378	- قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 2.39 مليون أورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت)
<b>37 726 590</b>	<b>7 911 378</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\*سعر صرف الأورو : 1 أورو = 3.3102 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2022

التقرير العام لمراقبي الحسابات  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"،

1- تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي المتحفظ

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المزدوجة التي أسندت لنا من طرف الجلسة العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ" المختومة في 31 ديسمبر 2022، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ والقواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2022 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 241.255.455 دينار ونتيجة صافية سلبية بعد التعديلات المحاسبية بمبلغ 6.608.730 دينار.

في رأينا، باستثناء التحفظات المنصوص عليها في الفقرة 2 "أساس الرأي المتحفظ"، فإن القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ" والمصاحبة لهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبّر بصفة وافية من كافة الجوانب الجوهرية، عن وضعيتها المالية وعن نتائج أعمالها وعن تدفقاتها النقدية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2022 وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي المتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة في تدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا فإن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1.2 فرضية مواصلة الاستغلال

تفيد القوائم المالية لسنة 2022 إلى تواصل النتائج السلبية مع ارتفاع حجم مديونية الشركة إلى مبلغ 580,883 مليون دينار كما أفضت سنة 2022 إلى خسارة محاسبية صافية بما قدرها 6,609 مليون دينار باعتبار الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية ليرتفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 339,628 مليون دينار؛



عجزت الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره 53 مليون دينار أصل الدين 65 مليون دينار خطايا بدءا من الثلاثية الرابعة لسنة 2013 إلى غاية الثلاثية الرابعة لسنة 2022 وعن خلاص بعض المزودين من أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز بمبلغ قدره 125 مليون دينار.

إن هذه المؤشرات وتأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنه أن يشكك في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية تم اعتمادها عند إعداد وعرض هذه القوائم المالية.

كما تستوجب هذه الوضعية قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

## 2.2 حسابات الحرفاء

تفصل حسابات الحرفاء كما يلي:

حسابات مدينة بمبلغ خام يساوي 75,914 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الحرفاء والحسابات المتصلة بهم. وقد سجلت في شأنها مدخرات بقيمة 18,289 مليون دينار؛

حسابات دائنة بمبلغ يساوي 4,912 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

وقد أفضت عملية التدقيق في حسابات الحرفاء ما يلي:

1- وجود فارق إيجابي قدره 1,235 مليون دينار بين الرصيد المحاسبي والرصيد في التطبيق التجارية يتمثل أساسا في حسابات غير مدرجة بالتطبيق التجارية؛

2- غياب تبرير الأرصدة الفردية للحرفاء حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي (Grand livre auxiliaire) لكل رصيد؛

3- لا يمكن الميزان الذي يحدد أقدمية الديون المتخلدة بذمة الحرفاء (Balance âgée) من التفريق بين العملاء التجار والعملاء الصناعيين مثلما هو محدد بسياسة تكوين المدخرات لدى الشركة كما لاحظنا وجود فارق بين الرصيد المحاسبي للحرفاء والرصيد المضمن بالميزان الذي يحدد أقدمية الديون مما لا يمكننا من التأكد من القيمة العادلة للمدخرات المضمنة بالقوائم المالية وتقدير ما إذا كانت كافية لتغطية مخاطر عدم الاستخلاص؛

4- غياب تأكيد للرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء والغاز المدرج ضمن حسابات الحرفاء والبالغ قيمته 36,814 مليون دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2022.

5- تحتوي حسابات الحرفاء بتاريخ 31 ديسمبر 2022 على مبلغ قدره 1,130 مليون دينار بعنوان فوائد تأخير ومبلغ قدره 2,8 مليون دينار بعنوان خصومات ممنوحة للحرفاء لم يقع فوترتها إلى حد كتابة هذا التقرير وهذا مخالف للسياسة التجارية للشركة.

إن تبرير حسابات الحرفاء وتصفية الفوارق بين الأرصدة المحاسبية والمعطيات المبنية بقوائم المتابعة المعدة من طرف الشركة يمكن أن يكون له تأثيرا على القوائم المالية لا يتسنى لنا في الوقت الحاضر إمكانية تحديده.

هذا وقد تم إسناد مهمة خاصة لمكتب خارجي بتاريخ 23 مارس 2022 قصد تبرير هذه الحسابات وكذلك الحسابات موضوع التحفظات من 2-3 إلى 2-6. وقد استكمل المكتب انجاز المرحلة الأولى والمرحلة الثانية من المهمة الخاصة بتسوية حسابات المزودين المدنيين وحسابات الأعوان في انتظار إدراج التعديلات المحاسبية المقترحة بعد المصادقة عليها من طرف مجلس إدارة الشركة.

## 3.2 قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة

تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,330 مليون دينار. كما تتضمن القوائم المالية قروضا مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,385 مليون دينار. إلا أننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الأرصدة.

وأفضت مقارنة هذه الحسابات مع قوائم المتابعة المسوكة من طرف إدارة شؤون الأعوان إلى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,469 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

هذا وقد شهد حساب أصول جارية تواصل ارتفاع رصيد حسابات المنح العائلية المسندة لأعوان الشركة دون تبريرها بالصفة المطلوبة ودون وضع آلية لاسترجاع هذه المبالغ من الأعوان في المنظور القريب وتحديد ما يتعدى استخلاصه. وقد بلغ مجموع رصيد هذه التسبيقات ما قدره 1,257 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها بصفة كلية.

لذا فإنه يمكن أن يترتب عن تبرير هذه الفوارق تأثيرات محتملة على القوائم المالية.

#### 4.2 الأصول الجارية الأخرى

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة بما قدره 6,673 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد 1).

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

#### 5.2 المساعدات البنكية والسيولة

تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة ومبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2022 وما قبلها مفصلة كما يلي (بالدينار):

مقاييس غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفعوات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقاييس غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفعوات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
139.827	100.513	1.856.201	80.819
151.368	99.716	0	534

تحتوي حسابات السيولة والمساعدات البنكية على مبالغ عالقة لم يقع تسويتها مفصلة كما يلي (بالدينار):

تبويب الحساب	حسابات ربط
حسابات السيولة	129.315
حسابات المساعدات البنكية	160.759

كما يحتوي هذا الحساب على مبالغ مدينة ودائنة في طور التنفيذ بلغ مجموعها على 8,267 مليون دينار و0,096 مليون دينار. لذا فإنه لا يمكننا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تطهير هذه الحسابات.

## 6.2 حسابات المزودين

- 1- أفضت عملية التدقيق في حسابات المزودين والحسابات المرتبطة بهم والبالغة 167,365 مليون دينار ما يلي:
- ✍ غياب تبرير الأرصدة الفردية للمزودين (ما عدى رصيد الشركة التونسية للكهرباء والغاز) حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي لكل رصيد؛
- ✍ غياب تأكيد للرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء والغاز المدرج ضمن حسابات المزودين من قبل المزود والبالغ قيمته 125,044 مليون دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2022.
- 2- تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2022 ما قدره 9,057 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها ب قيمة 4,216 مليون دينار. وتتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأتية أساسا من شرايات لم يقع تقييدها ضمن الأعباء أو الأصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد أو التخليص الديواني.
- تستوجب هذه الوضعية تسوية حسابات المزودين وتبرير الأرصدة الفردية ولا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد تأثيراتها المحتملة على القوائم المالية.

## 7.2 الخصوم الجارية الأخرى

- تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة بما قدره 9,897 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد2).
- لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

## 3- فقرة ملاحظات

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة إلى ما يلي:

- 1.3 بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة المادية وغير المادية 266,554 مليون دينار في موفى سنة 2022 وقد سجلت في شأنها استهلاكات ومدخرات بقيمة 252,738 مليون دينار ليصبح المبلغ الصافي إلى 13,814 مليون دينار في نفس التاريخ.
- كلفت الشركة منذ سنة 2016 مكتباً مختصاً للقيام بعملية الجرد المادي للأصول الثابتة وقد تم انجاز كامل المهمة إلى غاية 31 ديسمبر 2014. ونتيجة لهذه الأعمال وقع إفراز بعض التعديلات المحاسبية التي لم يقع تقييدها بعد والتي سوف يكون لها تأثيراً على الأموال الذاتية بمبلغ قدره 0,930 مليون دينار في هذا التاريخ.
- كما تجدر الإشارة إلى قيام الشركة خلال سنة 2023 بتكليف نفس المكتب باستكمال إنجاز الجرد المادي والمقاربة المحاسبية للأصول الثابتة للفترة التي لم تشملها المهمة السابقة 2015-2022 وقد أتم هذا المكتب المرحلة الأولى المتعلقة بالجرد المادي للأصول الثابتة ويتعين بالتالي انجاز التعديلات واستكمال أعمال المقاربة مع المحاسبة إلى غاية 31 ديسمبر 2022.
- وفي نفس الإطار فإننا نرى من الضروري تسوية الوضعية العقارية لجزء من أصول الشركة وتكوين مدخرات بعنوان إزالة الفرن العالي وذلك بعد القيام بالدراسات الضرورية لتقييم تكلفة هذه الإزالة.
- 2.3 أفضت عملية المقاربة بين الأرصدة المحاسبية لمخزونات الشركة وقوائم الجرد المادي في موفى سنة 2022 إلى وجود مخزونات بقيمة خام قدرت بـ 10,226 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي كما هو مشار إليه ضمن الإيضاح عدد 4 من السياسات المحاسبية الأساسية نقطة عدد (3) المتعلقة بالمخزونات. كما تبين لنا من جهة أخرى وجود عديد المواد مسجلة على التطبيقية الإعلامية الخاصة بالمخزون بدون سعر مما لا يمكن من تحديد قيمتها.

وعليه فإنه لا يمكن إبداء الرأي حول الوجود الفعلي وحول القيمة العادلة لهذه المخزونات.

3.3 إن عملية تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (استخلاصات الحرفاء والأعباء للدفع وغيرها) تشمل أيضا التثبت من الأحداث أو التسجيلات المحاسبية اللاحقة لختام السنة. لكنه تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظرا لعدم توفر محاسبة سنة 2023 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث 2022 بصفة شاملة.

4.3 وقع تسجيل المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد بمجموع 2,326 مليون دينار وقد تم تقييد مبلغ 1,780 مليون دينار في الجانب المدين لحساب التعديلات المحاسبية (128) مما أدى إلى التخفيض في النتائج المؤجلة بنفس المبلغ. إلا أنه خلافا للمعيار المحاسبي عدد 11 لم تقم الشركة بإعادة معالجة القوائم المالية لسنة 2021 وذلك لغاية المقارنة.

5.3 قامت الشركة بإيداع شكاية لدى وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية ببزرت بتاريخ 15 مارس 2023 تتعلق بالخصوص بوجود فوارق بين بطاقات الخلاص بالمنظومة الإعلامية والتحويلات البنكية.

وحسب تقرير ادارة التدقيق الداخلي للشركة فان تلك الفوارق الممثلة لمبالغ مستولى عليها تقدر بـ 5457 دينار في الفترة التي تمت مراقبتها (من 2021/01/01 إلى غاية 2022/12/31)، ومثلما هو مبين في تقريرنا الخاص بنظام الرقابة الداخلية فان بيئة المراقبة والإخلالات التي شابت النظام المعلوماتي بالشركة والتي لم يتم تداركها، وفرت مناخا ساهم الى حد كبير في وجود هذه الممارسات.

القضية لا زالت جارية تحت أنظار القضاء.

6.3 شهد مخزون أقطاب الصب المستمر المستعمل بتاريخ 26 جوان 2023 نقص غير مبرر تمت معاينته من طرف الإدارة الفرعية للتصرف في المخزون بشركة الفولاذ وبلغت كمية النقص المسجلة في أقطاب الصب المستمر المستعمل 37 قطبا ويحتوي هذا المخزون على كمية هامة من مادة النحاس قدرت بـ 962 كغ وقد قدرنا قيمتها المالية بحوالي 25 ألف دينار. وقد تم إعلام الشرطة العدلية بمنزل بورقيبة من طرف الإدارة العامة كما أن إدارة التدقيق الداخلي للشركة بصدد إنهاء تقرير مفصل حول هذا الملف.

وقمنا بتاريخ 30 ماي 2024 بإعلام وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية ببزرت في الغرض.

7.3 علمنا بأنه في مناسبتين بتاريخ 27 جانفي 2024 و20 أفريل 2024 تفتنت إدارة استغلال مصنع الصلب بشركة الفولاذ إلى سرقة كوابل كهربائية لتشغيل فرن الجير.

وقد تم إعلام الشرطة العدلية بمنزل بورقيبة في الغرض من طرف الإدارة العامة للشركة (محضر عدد 279 بتاريخ 22 أفريل 2024 ومحضر عدد 280 بتاريخ 23 أفريل 2024)،

وقمنا بتاريخ 30 ماي 2024 بإعلام وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية ببزرت في الغرض.

#### 4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإنما لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فان مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وتستدعي المعلومات المحاسبية الواردة بتقرير نشاط الشركة التونسية للصناعة الحديد " الفولاذ" لسنة 2022 نفس الملاحظات المبينة برأينا حول القوائم المالية النهائية لنفس السنة بعد التدقيق فيها.

## 5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكّنها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس استمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية. ولقد قمنا بالفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. وتستدعي المعلومات المحاسبية الواردة بتقرير نشاط الشركة التونسية لصناعة الحديد "ال فولاذ" لسنة 2022 نفس الملاحظات المبينة برأينا حول القوائم المالية النهائية لنفس السنة بعد التدقيق فيها.

## 6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

- إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
  - لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

## II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

### 1-نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى مجلس الإدارة ضمن تقرير منفرد. و تضمن هذا التقرير نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية و من مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

إضافة إلى ذلك، يشكو النظام المعلوماتي للشركة من نقائص هامة، متعلقة أساساً بالجوانب الفنية وبالسلامة المعلوماتية للنظم وبحوكمة النظام المعلوماتي وباستغلاله. وقد أفرزت هذه النقائص فوارق وتضاربات نذكر منها كثرة التدخلات والمعالجات اليدوية مع غياب تتبع هذه العمليات بالإضافة إلى غياب سياسة لحماية البيانات وحفظها وأرشفتها.

### 2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس 31 ماي 2024

### مراقبي الحسابات

شركة الخبرة والتدقيق "إكزكوم للتدقيق"  
عبدالرزاق الصويعي

اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس



## الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"

## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

## السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الاتفاقيات أو العمليات، ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

## أ-الاتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2022 والسنوات السابقة:

أبرمت الشركة خلال سنة 2022 وما قبلها الاتفاقيات البنكية التالية:

## قروض طويلة المدى غير مسددة:

الجهة الممولة	أجال أكثر من سنة	أجال أقل من سنة وقروض مستحقة وغير مسددة
قرض الشركة التونسية للبنك	0	1.913.121
قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الأسلاك)	0	561.944
قرض توسيع طاقة إنتاج قطاع الصلب	0	2.079.514
قرض الدولة لسنة 2003	0	1.806.070
قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)	0	8.373.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2013	0	8.687.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015	0	1.328.166
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016	0	1.181.338
قرض الدولة لسنة 2005	0	9.884.345
قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال	0	7.000.000
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	0	7.500.000
فوائد على قرض الدولة	0	8.332.313

113.138	0	قروض مستحقة وغير مؤداة
<b>58.759.949</b>	<b>0</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

(أنظر إيضاحات رقم أ-2.12 وأ-3.12)

### قروض قصيرة المدى

المبلغ في 2022-12-31	الجهة الممولة
	قرض تمويل المخزونات
13 400 000	• الشركة التونسية للبنك:
3 000 000	• بنك تونس العربي الدولي:
13 200 000	• البنك الوطني الفلاحي:
10 352 000	• بنك الإسكان:
	قرض تمويل مساعدات بنكية
16 593 000	• البنك الوطني الفلاحي:
26 762 000	• بنك الإسكان:
6.600.000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (البنك الوطني الفلاحي)
6.700.000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (بنك الإسكان)
6.220.200	قرض الشركة التونسية للبنك بالعملة الصعبة
6.220.200	قرض بنك الإسكان بالعملة الصعبة
10.000.000	قرض تمويل الشركة التونسية للبنك
10.000.000	قرض تمويل البنك الوطني الفلاحي
10.000.000	قرض خزينة سنة 2019
<b>139.047.000</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

(أنظر إيضاح رقم أ-3.12 وأ-4.12)

هذا وتجدر الإشارة إلى أن الأعباء المالية المتعلقة بهذه القروض بلغت 18.005 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2022.

### الشركة التونسية للبنك

تم توظيف فوائد على القروض لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة 7.730 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2022.

### ب-التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

#### ■ الرئيس المدير العام

تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" السيد منير مخلوف للفترة الممتدة من 01 جانفي 2022 إلى غاية 31 أوت 2022 طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 17 نوفمبر 2020 كما يلي:



✍ أجر شهري خام: 6.926 دينار

✍ سيارة وظيفية

✍ 500 لتر من الوقود شهريا

✍ 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر.

وتحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواز" منير مخلوف للفترة الممتدة من 01 جانفي 2022 إلى غاية 31 أوت 2022 على أجر خام جملي يبلغ 64.650 دينار.

تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواز" السيد سامي القبطي للفترة الممتدة من 09 سبتمبر 2022 إلى غاية 31 ديسمبر 2022 طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 09 جانفي 2023 كما يلي:

✍ أجر شهري خام: 6.419 دينار

✍ سيارة وظيفية

✍ 500 لتر من الوقود شهريا

✍ 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

وتحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواز" سامي القبطي للفترة الممتدة من 09 سبتمبر 2022 إلى غاية 31 ديسمبر 2022 على أجر خام جملي يبلغ 28.566 دينار.

#### ■ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة

حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 فيفري 2023 المبلغ السنوي لمكافآت الحضور بـ 3.500 دينار خام لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة مكافآت الحضور لسنة 2022 مبلغا خاما جمليا قدره 31.500 دينار. عدا الاتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود اتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه خلال أعمال المراجعة التي قمنا بها.

تونس في 31 ماي 2024

مراقبي الحسابات

شركة الخبرة والتدقيق «إكزكوم للتدقيق»  
عبدالرزاق الصويعي

اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس

## مذكرات تكميلية لتقرير مراقبي الحسابات

### مذكرة تكميلية عدد 1:

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير مبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2022 بالدينار	الرصيد في 31/12/2021 بالدينار
4232100	FONDS D'ACTION SOCIALE PREST.	493	493
4240000	PRESTATIONS DUES AUX ALLOCATAI	7 619	7 619
4270100	OPPOSITIONS	101 868	70 583
4270400	OPPOSITIONS-PRETS-CNSS	15 249	15 249
4270600	OPPOSITIONS B T SOLIDARITE	65	65
4291000	CCP-26-26	11 760	11 760
4292000	CNSS AVANCE INDEM NAISSANCE	30 042	28 093
4293000	CNSS AV IND MALADIE CONGE COUC	16 780	18 155
4295000	REVUE JEUNE AFRIQUE ABON PERS	669	669
4344001	AVANCE/MINIMUM D'IMPOT/B 2013	83 299	83 299
4366603	TVA S/ACHTS CAP AMNIST.FISC.06	852 655	852 655
4372100	CONSIGNAT.TVA S/IMP.03 DEC2104	3 386 286	3 386 286
4531102	PRESTATIONS AVANCEES	1 257 321	1 152 984
4531200	COTISATIONS ASSURANCE GR STAR	147 928	147 928
4531201	PRESTATIONS ASSURANCE GR STAR	577 666	577 666
4531830	CAPIMEC RETRAITE	39	39
4532000	CAISSE D'ASSURANCE MALADIE	82 740	94 852
4613000	COMPTE D'ATTENTE DCHQ DOUANES	99 549	99 549
4614000	COMPTE D'ATTENTE (PRIME D ASS)	500	500
	<b>المجموع</b>	<b>6 672 529</b>	<b>6 548 444</b>

مذكرة تكميلية عدد2:

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالاتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2022 بالدينار	الرصيد في 31/12/2021 بالدينار
4210009	PRET A LONG TERME	-385 300	-197 065
4220200	CELLULE DESTOURIENNE	-34 335	-34 335
4220300	PERS COLONIES VACANCES	-21 433	-21 433
4232200	FOYER DES INGENIEURS	-5 962	-5 962
4251000	REMUNERATIONS DUES PERS.OCCAS.	-3 873	-3 873
4260000	DEPOTS DU PERSONNEL DE LA STE	-3 582	-3 582
4270200	OPPOSITIONS FOPROLOS	-1 451	-1 451
4270300	OPPOSITION/ACQUISITION DIVERSE	-9 348	-9 348
4270500	OPPOSITIONS INNONDATIONS	-20	-20
4270700	OPPOSITIONS DE SOLIDARITE	-26	-26
4294000	STAR AV.INDEMNITE ACCID.TRAV.	-189	-189
4295001	REVUE EL MAARIFA ABON PERSON	-5	-5
4321001	REDEVANCE DE COMPENSATION	-35 729	-35 729
4323000	Retenue à la sce.TVA Fournis.	-714 400	-351 655
4366604	TVA EN CONS. S/IMP 03 DECR2104	-3 386 286	-3 386 286
4379000	REECHELONNEMENT DETTES FISCALES CT	-1 579 285	-1 579 285
4382000	ETAT DD+TVA -1AN AMNIST FIS/06	-2 816 228	-2 816 228
4531840	SMGPS RETRAITE	-4 917	-4 917
4538200	CAVIS RETR.COMPLEM.CHARGE A P.	-315 248	-327 603
4570000	DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	-48 168	-24 240
4610000	COMPTE D'ATTENTE	-61 061	-61 061
4611000	PRODUITS A IMPUTER	-445 212	-445 212
4612000	COMPTE DE REGUL PASSIF	-452	-452
4620003	DEPOT CENTRE SOCIO-CULTUREL	-16 272	-16 272
4680100	SOUS LOCATAIRE EAU ET LOYER	-7 884	-7 884
	<b>المجموع</b>	<b>-9 896 664</b>	<b>-9 334 112</b>

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

#### **Comptoir National Tunisien « CNT »**

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M. Raouf GHORBEL.

**BILAN ARRETE AU 31/12/2023***(Exprimé en dinars)*

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
Immobilisations Incorporelles	<u>1</u>	350 574,696	305 398,196
Amort Immob Incorporelles	<u>A1</u>	-258 163,649	-203 474,585
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>92 411,047</u></b>	<b><u>101 923,611</u></b>
Immobilisations Corporelles	<u>2</u>	55 521 541,283	55 118 661,929
Amort Immob Corporelles	<u>A1</u>	-7 507 123,236	-6 277 611,950
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>48 014 418,047</u></b>	<b><u>48 841 049,979</u></b>
Immobilisations Financières	<u>3</u>	6 384 163,810	6 384 163,810
Prov / Immob Financières		-6 700,000	-6 700,000
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>6 377 463,810</u></b>	<b><u>6 377 463,810</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b><u>54 484 292,904</u></b>	<b><u>55 320 437,400</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b><u>54 484 292,904</u></b>	<b><u>55 320 437,400</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<u>4</u>	25 724 873,480	35 281 625,180
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>25 724 873,480</u></b>	<b><u>35 281 625,180</u></b>
Clients et Comptes rattachés	<u>5</u>	4 355 027,752	4 569 056,216
Prov / Clients	<u>A2</u>	-4 075 184,291	-4 070 414,080
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>279 843,461</u></b>	<b><u>498 642,136</u></b>
Autres Actifs Courants	<u>6</u>	6 114 446,673	5 583 616,775
Prov / Autres Actifs Courants		0,000	0,000
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>6 114 446,673</u></b>	<b><u>5 583 616,775</u></b>
Placement et Autres Liquidités et Equivalents de Liquidités	<u>7</u>	6 688 469,817	1 799 031,701
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b><u>38 807 633,431</u></b>	<b><u>43 162 915,792</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>93 291 926,335</u></b>	<b><u>98 483 353,192</u></b>

**BILAN ARRETE AU 31/12/2023***(Exprimé en dinars)*

<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b><u>8</u></b>		
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves		10 016 000,000	10 592 000,000
Autres Capitaux Propres		176 615,474	176 615,474
Résultats Reportés		13 417 720,532	8 548 098,365
Compte spécial d'investissement		1 892 160,000	1 892 160,000
Réserves spéciales de réévaluation		40 695 042,338	40 695 042,338
<b><u>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u></b>		<b><u>67 637 538,344</u></b>	<b><u>63 343 916,177</u></b>
<b><u>DE L'EXERCICE</u></b>			
<b><u>RESULTAT NET DE L' EXERCICE</u></b>		<b>1 773 780,441</b>	<b>4 869 622,167</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT</u></b>			
<b><u>AFFECTATION</u></b>		<b><u>69 411 318,785</u></b>	<b><u>68 213 538,344</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANT</u></b>			
Emprunts	<b><u>9</u></b>	3 572 192,663	5 736 497,298
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>3 572 192,663</u></b>	<b><u>5 736 497,298</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANT</u></b>			
Fournisseurs et Comptes rattachés	<b><u>10</u></b>	2 051 418,986	2 834 211,904
Autres Passifs Courants	<b><u>11</u></b>	1 957 784,487	1 110 499,452
Clients et comptes rattachés		1 468 827,405	862 663,761
Concours Banc.et Autres Passifs	<b><u>12</u></b>	14 830 384,009	19 725 942,433
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b><u>20 308 414,887</u></b>	<b><u>24 533 317,550</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b><u>23 880 607,550</u></b>	<b><u>30 269 814,848</u></b>
<b><u>TOTAL DES CAPT.PROP. ET DES PASSIFS</u></b>		<b><u>93 291 926,335</u></b>	<b><u>98 483 353,192</u></b>

<u>ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2023</u>			
	<u>NOTE</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
<b><u>REVENUS</u></b>			
Ventes		65 855 896,094	54 592 518,902
Autres Produits d'exploitation		151 592,079	206 961,353
Production Immobilisée		41 900,888	46 196,866
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b><u>13</u></b>	<b><u>66 049 389,061</u></b>	<b><u>54 845 677,121</u></b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achats de Marchandises Consommées	<b><u>14</u></b>	55 741 108,006	42 148 446,605
Achats d'Approvision.Consommées	<b><u>15</u></b>	588 360,006	539 559,541
Charges de Personnel	<b><u>16</u></b>	2 273 992,201	2 235 272,872
Dotations aux Amort.et aux Provisions	<b><u>A1-A2</u></b>	1 284 200,350	810 189,952
Autres charges d'exploitation	<b><u>17</u></b>	2 108 092,305	2 178 606,270
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b><u>61 995 752,868</u></b>	<b><u>47 912 075,240</u></b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b><u>4 053 636,193</u></b>	<b><u>6 933 601,881</u></b>
Charges Financières Nettes	<b><u>18</u></b>	-2 346 058,769	-1 657 540,940
Produits Financiers	<b><u>19</u></b>	438 464,369	510 028,828
Autres Pertes Ordinaires		-24 596,529	-84 403,886
Autres Gains Ordinaires		4 329,677	7 542,084
<b><u>RESULTAT DES ACTI.ORD.AVANT IMPOTS</u></b>		<b><u>2 125 774,941</u></b>	<b><u>5 709 227,967</u></b>
Impôts sur les sociétés		351 994,500	839 605,800
<b><u>RESULTAT DES ACTI.ORD.APRES IMPOTS</u></b>		<b><u>1 773 780,441</u></b>	<b><u>4 869 622,167</u></b>
<i>Eléments Extraordinaires</i>			
<b><u>RESULTAT NET A AFFECTER</u></b>		<b><u>1 773 780,441</u></b>	<b><u>4 869 622,167</u></b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2023**

	<b>NOTE</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>I ° /Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net :		1 773 780,441	4 869 622,167
<b>Ajustements pour :</b>			
*Amortissements et provisions net de reprise		1 248 200,350	810 189,952
<b>Variation des :</b>			
*Stocks		9 556 751,700	-14 236 208,026
*Créances		214 028,464	1 139 721,368
*Autres actifs		-525 239,286	3 037 641,311
*Fournisseurs et autres dettes		-4 676 685,219	3 457 348,228
*Plus ou moins value de cession			0,000
*TVA/Investissement		62 459,913	142 189,943
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>		<b>7 653 296,363</b>	<b>-779 495,057</b>
<b>II ° /Flux de trésorerie liés aux activités d'invest.</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo.fin		0,000	-720 000,000
Encaissement provenant de la cession d'immo.corp.		0,000	0,000
Décaissement provenant de l'acquisit d'immo.corp.	<u>20</u>	-510 515,767	-1 575 942,640
Encaissement provenant de la cession d'immo.fin.			
<b>Flux affectés aux activités d'investissements</b>		<b>-510 515,767</b>	<b>-2 295 942,640</b>
<b>III ° / Flux de trésorerie liés aux activités de fin.</b>			
Distribution de dividende		-523 366,000	-575 806,000
Encaissement emprunt			4 730 000,000
Décaissement emprunt		-1 517 788,876	-1 108 890,417
<b>FLUX DE TRESOR.PROVE. DE FINANCE.</b>		<b>-2 041 154,876</b>	<b>3 045 303,583</b>
<b>IV ° / VARIAT.DE TRESORERIE ( I + II + III )</b>		<b>5 101 625,720</b>	<b>-30 134,114</b>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		1 571 121,196	1 601 255,310
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXE.</b>		<b>6 672 746,916</b>	<b>1 571 121,196</b>



CNT

**TABLEAU COMPARATIF DES SOLDES INTERMEDIARES  
DE GESTION 2022/2023**

<b>LIBELLES</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>DIFFERENCES</b>	<b>VAR. %</b>
Ventes de marchandises	54 592 518,902	65 855 896,094	11 263 377,192	20,63
Coût d'achat des marchandises vendues	-42 148 446,605	-55 741 108,006	-13 592 661,401	32,25
<b>Marge Commerciale</b>	<b>12 444 072,297</b>	<b>10 114 788,088</b>	<b>-2 329 284,209</b>	<b>-18,72</b>
Production de l'exercice	253 158,219	193 492,967	-59 665,252	-23,57
Consommation de l'exercice	-2 324 351,595	-2 376 183,934	-51 832,339	2,23
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>10 372 878,921</b>	<b>7 932 097,121</b>	<b>-2 440 781,800</b>	<b>-23,53</b>
Charges du Personnel	-2 235 272,872	-2 273 992,201	-38 719,329	1,73
Impôts et Taxes	-393 814,216	-320 268,377	73 545,839	-18,68
<b>Excédent Brut D'exploitation</b>	<b>7 743 791,833</b>	<b>5 337 836,543</b>	<b>-2 405 955,290</b>	<b>-31,07</b>
Autres Produits Ordinaires	7 542,084	4 329,677	-3 212,407	-42,59
Produits Financiers	510 028,828	438 464,369	-71 564,459	-14,03
Autres Charges Ordinaires	-84 403,886	-24 596,529	59 807,357	-70,86
Charges Financières	-1 657 540,940	-2 346 058,769	-688 517,829	41,54
Dotations aux Amortissements & Provisions	-810 189,952	-1 284 200,350	-474 010,398	58,51
Impôts / Bénéfices	-839 605,800	-351 994,500	487 611,300	-58,08
<b>Résultat Net</b>	<b>4 869 622,167</b>	<b>1 773 780,441</b>	<b>-3 095 841,726</b>	<b>-63,57</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2023

Les présents états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, totalisant au bilan 93 291 926,335 DT et dégageant un bénéfice de 1 773 780,441 DT sont arrêtés par le conseil d'administration.

Ils sont audités par le CABINET Raouf GHORBEL, commissaire aux comptes, membre de l'Ordre des Experts Comptables.

### I- PRESENTATION DE LA SOCIÉTÉ

C.N.T.

Comptoir National Tunisien

S.A. au capital de 1.440,000 DT divisé en 288000 actions de valeur nominale 5 dinars.

### ACTIVITÉ PRINCIPALE

Commerce de matériaux de construction, bois et dérivés.

### II- LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

La société a appliqué l'ensemble des normes comptables tunisiennes en vigueur sauf les méthodes particulières suivantes :

Les méthodes et les taux d'amortissements appliqués sont ceux reconnus par la réglementation fiscale tunisienne.

Les valeurs indiquées sur les états financiers sont exprimées en dinars tunisiens.

### III- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires réalisé par le Comptoir National Tunisien «CNT» au cours de l'exercice 2023 s'est établi à 65 855 896,094 dinars en augmentation de 20 % par rapport à 2022.

Et l'exercice 2023 s'est soldé par un bénéfice comptable d'un montant de 1 773 780,441 dinars contre un Bénéfice de 4 869 622,167 dinars réalisé en 2022.

### IV- NOTE SUR LE BILAN

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire, à l'exception des terrains et des bâtiments qui ont été réévalués en 2022 à leurs valeurs réelles.

Les taux d'amortissements linéaires pratiqués sont ceux reconnus par la réglementation fiscale tunisienne.

### NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

\* Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 31/12/2023 à 350 574,696 DT et sont détaillées ainsi:

Désignations	Valeur brute au 31/12/23	Valeur brute au 31/12/22	Amorti 2023	Total Amorti	VCN
Logiciel	115 195,746	111 643,746	6 156.788	106 248.298	8 947.448

Site web	235 058,650	193 434.150	48 532,276	151 915,351	83 143,299
Dépôt de marque	320,300	320,300			320,300
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>350 574,696</b>	<b>305 398,196</b>	<b>54 689,064</b>	<b>258 163,649</b>	<b>92 411,047</b>

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

\* Les immobilisations corporelles arrêtées au 31/12/2023 s'élevaient à 55 521 541,283 DT et sont détaillées comme suit :

Désignations	Valeur brute au 31/12/23	Valeur brute au 31/12/22	Amorti 2023	Total Amorti	VCN
Terrain	32 948 000,000	32 948 000,000			32 948 000,000
Constructions & A.A.I./Construction	17 696 074,340	17 383 908,632	956 311,505	3 284 241,964	14 411 832,376
Matériel et outillage	300 397,073	268 260,771	30 426,116	209 479 ,109	90 917,964
Matériel de transport	3 266 821,264	3 204 841,400	117 369,948	2 959 783,924	307 037,340
Mobilier et Mat. de bureau	443 078,390	440 433,500	1 163,752	438 800,858	4 277,532
Matériel informatique	277 805,967	268 168,055	14 976,524	254 136,961	23 669,006
IMMOB en cours	0,000	15 685,322			0 ,000
IMMOB à statut juridique particulier	589 364,249	589 364,249	109 263.396	360 680,420	228 683,829
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>55 521 541,283</b>	<b>55 118 661,929</b>	<b>1 229 511,241</b>	<b>7 507 123,236</b>	<b>48 014 418,047</b>

NB : Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles et leurs amortissements est retracé dans le tableau des immobilisations.

Au cours de l'exercice 2022 et conformément à la nouvelle norme comptable N° 5, le CNT a adopté le modèle de réévaluation à la juste valeur pour les terrains et les constructions.

La juste valeur des terrains et des constructions a été déterminée par une évaluation à dire d'expert évaluateur professionnel qualifié.

En 2022, le cumul des amortissements a été déduit de la valeur comptable brute des actifs réévalués, puis ajustés aux montants réévalués par le biais du compte réserve de réévaluation présenté au niveau des capitaux propres pour un montant de 40 695 042,338 dinars.

Pour les Construction réévaluées l'amortissement est calculé selon la durée d'utilité estimée de 20 ans.

Le tableau suivant illustre l'augmentation des dotations aux amortissements calculées sur la valeur comptable réévaluée de l'actif et l'amortissement basé sur le coût d'origine.

Intitulé	VALEUR D'ORIGINE	VALEURS REEVALUEES	AMORT./ VALEURS REEVALUEES	AMORT./ VALEUR D'ORIGINE	IMPACT CHANGEMENT D ESTIMATION
CONSTRUCTION CHARPENTE ROUTE DE GABES ZONE N° 1	462 292,947	1 360 000,000	68 000,000	6 008,087	61 991,913
CONSTRUCTION CHARPENTE ROUTE DE GABES ZONE N° 2	227 753,763	1 075 000,000	53 750,000	10 703,704	43 046,296
CONSTRUCTION BUREAUX RTE DE GABES	339 635,874	870 000,000	43 500,000	8 488,779	35 011,221
CONSTRUCTION DEPOT ROUTE DE GABES	79 504,810	0,000	0,000	823,423	0,000
SALLE D'EXPOSITION ET BUREAU EXTENTION	185 358,180	300 000,000	15 000,000	9 267,907	5 732,093
SALLE D'EXPOSITION N° 2	32 869,492	0,000	0,000	1 643,474	0,000
SALLE D'EXPOSITION N° 3	286 610,354	346 000,000	17 300,000	16 361,946	938,054

CONST.BUREAUX ADMNIST CHARGUIA	950 442,114	615 000,000	30 750,000	21 232,624	9 517,376
CONSTRUCTION DEPOT CHARGUIA	532 982,620	2 072 000,000	103 600,000	10 849,135	92 750,865
CONSTRUCTION DEPOT B CHARGUIA	575 072,342	1 114 000,000	55 700,000	5 264,409	50 435,591
CONSTRUCTION VESTAIRE ET ARCHIVE CHARGUIA	49 081,538	74 000,000	3 700,000	2 454,075	1 245,925
CONSTRUCTION CHARPENTE DEPOT CHARGUIA	65 289,116	225 000,000	11 250,000	3 264,456	7 985,544
CONST SALLE DEXPOSITION	483 722,989	880 000,000	44 000,000	24 186,151	19 813,849
CONST NOUVELLE SALLE D'EXPOSITION N° 2	820 475,133	682 000,000	34 100,000	41 018,891	0,000
CONST NOUVELLE SALLE D'EXPOSITION N° 3	208 584,595	970 000,000	48 500,000	10 408,695	38 091,305
CONSTRUCTION NOUVEAU DEPOT CHARGUIA	1 022 846,664	1 525 000,000	76 250,000	51 142,335	25 107,665
CONSTRUCTION DEPOT POU德里ERE	135 894,985	98 000,000	4 900,000	296,895	4 603,105
CONSTRUCTION CHARPENTE POU德里ERE	83 705,169	436 000,000	21 800,000	919,555	20 880,445
CONSTRUCTION DEPOT MEGRINE	218 259,280	52 000,000	2 600,000	5 053,637	0,000
CONSTRUCTION CHARPENTE MEGRINE	52 680,636	46 000,000	2 300,000	0,000	2 300,000
<b>TOTAUX</b>	<b>6 813 062,601</b>	<b>12 740 000,000</b>	<b>637 000,000</b>	<b>229 388,178</b>	<b>419 451,247</b>

**NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :**

\* Les immobilisations financières totalisent au 31/12/2023 à un montant de 6 384 163,810 DT.

Immobilisations Financières	2023	2022	Variation
L'IMMOBILIÈRE DU COMPTOIR	1 899 000,000	1 899 000,000	0,000
S.T.I.B	715 073,245	715 073,245	0,000
C- BôMeubles	1 170 000,000	1 170 000,000	0,000
SOVATOUR	2 700,000	2 700,000	0,000
STE. IMMOBILIERE GABÈS	10 000,000	10 000,000	0,000
EL FOULADH	2 000,000	2 000,000	0,000
SORITS	1 000,000	1 000,000	0,000
SORETRAS	500,000	500,000	0,000
MATEX	1 500,000	1 500,000	0,000
FAÏENCERIE TUNISIENNE	7 000,000	7 000,000	0,000
B.T.S	4 000,000	4 000,000	0,000
S.T.B	41 498,000	41 498,000	0,000
B.I.A.T	21 874,800	21 874,800	0,000
U.B.C.I	2 505 808,917	2 505 808,917	0,000
PRETS AU PERSONNEL	0,000	0,000	0,000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENT	2 208 ,848	2 208 ,848	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>6 384 163,810</b>	<b>6 384 163,810</b>	<b>0,000</b>

Provisions/Immobilisations Financières	2023	2022	Variation
SOVATOUR	2 700,000	2 700,000	0,000
EL FOULADH	2 000,000	2 000,000	0,000
SORETRAS	500,000	500,000	0,000
MATEX	1 500,000	1 500,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>6 700,000</b>	<b>6 700,000</b>	<b>0,000</b>

**NOTE 4 : LES STOCKS :**

\* La valeur des stocks de marchandises arrêtée au 31/12/2023 s'élève à 25 724 873,480 DT.

**NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS :**

\* Les créances de la société sur sa clientèle s'élèvent au 31/12/2023 à 4 355 027,752 DT et se présentent comme suit :

Clients et comptes rattachés	2023	2022	Variation
Clients Débiteurs	279 843,461	493 871,925	-214 028,464
Clients douteux	4 075 184,291	4 075 184,291	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>4 355 027,752</b>	<b>4 569 056,216</b>	<b>-214 028,464</b>

**NOTE 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 6 114 446,673 DT regroupant les postes suivants :

Autres Actifs Courants	2023	2022	Variation
ETAT impôts récupérables	1 339 726 ,573	3 554 185,119	-2 221 458,546
Société de groupe	777 291,865	44 140,272	733 151,593
Personnel & comptes rattachés	20 931,767	20 786.518	145,249
Produit à recevoir	3 639,088	1 700,626	1 938,462
Débiteur divers	1 974 755,260	218 551,916	1 756 203,344
Charges constatées d'avance	1 745 800,184	1 578 963,515	166 836,669
Fournisseurs débiteurs	252 301,936	165 288,809	87 013 ,127
<b>TOTAL</b>	<b>6 114 446,673</b>	<b>5 583 616,775</b>	<b>530 829,898</b>

**NOTE 7 : LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES :**

\* La rubrique liquidités et équivalents de liquidités totalise au 31/12/2023 un montant de 6 688 469,817 DT regroupant les postes suivants :

Liquidités et Équivalent de Liquidités	2023	2022	Variation
Valeurs à l'encaissement	1 911 286,261	1 202 819,974	708 466,287
Solde bancaire	4 630 316,279	577 931,190	4 052 385,089
Caisses	146 867,277	18 280,537	128 586,740
<b>TOTAL</b>	<b>6 688 469,817</b>	<b>1 799 031,701</b>	<b>4 889 438,116</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :****NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES :**

Le poste CAPITAUX PROPRES se détaille comme suit :

* CAPITAL SOCIAL	1 440 000,000
* RÉSERVES LÉGALES	144 000,000
* FONDS D'INVESTISSEMENT	1 720 000,000
* RÉSERVES NON STATUTAIRES	6 502 000,000
* RÉSERVES POUR RISQUES	1 650 000,000
* RÉSERVES SPECIALES DE REEVALUATION	40 695 042,338
* RÉSULTATS REPORTÉS	13 417 720,532
* AUTRES CAPITAUX PROPRES	176 615,474
* COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT	1 892 160,000

**TOTAL**      **67 637 538,344**

Note sur les fonds propres non imposables figurant au bilan arrêté au 31 décembre 2023

En application des dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30/12/2013 portant loi de finances de l'année 2014, il est précisé que le reliquat des fonds propres disponibles au 31/12/2013 portés dans les notes aux états financiers au 31/12/2023 totalisent 12 856 055,378 tels qu'ils sont détaillés ci-après et ne sont pas soumis à la retenue de 10% au titre des revenus à distribuer en 2024.

Fonds propres figurant au bilan clos au 31/12/2013	Montant
Réserve légale	144 000,000
<i>FONDS D'INVESTISSEMENT</i>	1 720 000,000
<i>RÉSERVES NON STATUTAIRES</i>	11 486 000,000
<i>RÉSERVES POUR RISQUES</i>	1 650 000,000
<i>RÉSULTAT REPORTÉ</i>	676 301,766
<i>AUTRES CAPITAUX PROPRES</i>	176 615,474
<i>COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT</i>	1 892 160,000
<i>Bénéfices de l'exercice 2013</i>	798 978,138
Total général régis par le point 7 de l'article 19 de la loi de finances n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	18 544 055,378
AGO du 20 Juin 2014 Dividendes décidés	504 000,000
AGO du 05 Juin 2015 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 20 Juin 2016 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 26 MAI 2017 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 22 Juin 2018 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 21 Juin 2019 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 11 Aout 2020 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 28 MAI 2021 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 17 Juin 2022 Dividendes décidés	576 000,000
AGO du 16 Juin 2023 Dividendes décidés	576 000,000
Total général régis par le point 7 de l'article 19 de la loi de finances n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	12 856 055,378

**NOTE 9 : Emprunts :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 3 572 192,663 DT.

Emprunts	2023	2022	Variation
Crédits Leasing	84 114,663	199 923,298	-115 808,635
Crédit BT	3 488 078,000	5 536 574,000	-2 048 496,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 572 192,663</b>	<b>5 736 497,298</b>	<b>-2 164 304,635</b>

**NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 2 051 418,986 DT.

Fournisseurs et comptes rattachés	2023	2022	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	1 764 156,548	2 497 300,140	-733 143,592
Effets à payer	227 184,284	313 666,509	-86 482,225
Fournisseurs factures non parvenues	60 078,154	23 245,255	-36 832,899
<b>TOTAL</b>	<b>2 051 418,986</b>	<b>2 834 211,904</b>	<b>-782 792 ,915</b>

**NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 1 957 784,487 DT regroupant les postes suivants :

<b>Autres Passifs Courants</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
État impôts & taxes/Retenue à la source	54 290,462	49 085,175	5 205,287
Créditeurs divers	567 002,386	539 368,386	27 634,000
CNSS	146 645,851	141 651,751	4 994,100
Charges à payer	74 875,539	43 179,195	31 696,344
Personnel & comptes rattachés	131 482,000	132 746,703	-1 264,703
État charges à payer	906 606,728	20 445,390	886 161,338
Produits constatés d'avance	5 402,613	14 035,946	-8 633,333
Contribution de solidarité sociale	71 478,908	169 986,906	-98 507,998
<b>TOTAL</b>	<b>1 957 784,487</b>	<b>1 110 499,452</b>	<b>847 285,035</b>

**NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 14 830 384,009 DT regroupant les postes suivants :

<b>Concours Bancaires</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
Echéance à moins d'un an	14 809 577,849	19 498 031,928	-4 688 454,078
Découvert Bancaire et autres passifs	20 806,160	227 910,505	-207 104,345
<b>TOTAL</b>	<b>14 830 384,009</b>	<b>19 725 942,433</b>	<b>-4 895 558,424</b>

**V- NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT**

**NOTE 13 : PRODUITS D'EXPLOITATION :**

La rubrique Produits d'Exploitation s'élève au 31/12/2023 à un montant de 66 049 389,061 DT comportant les détails :

* Chiffres d'affaires	65 855 896,094
* Autres produits d'exploitation	151 592,079
* Production immobilisée	41 900,888
	<u>66 049 389,061</u>

<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
Subvention d'exploitation	21 300,002	129 245,254	-107 945,252
Reprise/provision.		15 000,000	-15 000,000
Transfert de charges	58 132,453	45 158,793	12 973,660
Revenus loyers	72 159,624	17 557,306	54 602,318
<b>TOTAL</b>	<b>151 592,079</b>	<b>206 961,353</b>	<b>-55 369,274</b>

**NOTE 14 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMÉES :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 55 741 108,006 DT contre un montant de 42 148 446,605 DT en 2022.

<b>Achats de Marchandises Consommées</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
Stock initial	35 281 625,180	21 045 417,154	14 236 208,026
Achats de marchandises	46 184 356,306	56 384 654,631	-10 200 298,325
Stock final	25 724 873,480	35 281 625,180	-9 556 751,700
<b>TOTAL</b>	<b>55 741 108,006</b>	<b>42 148 446,605</b>	<b>13 592 661,401</b>

**NOTE 15 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 588 360,006 DT contre un montant 539 559,541 DT en 2022.

Les Achats d'approvisionnements consommés	2023	2022	Variation
Achats non stockés de matières et fournitures	588 360,006	539 559,541	48 800,465
<b>TOTAL</b>	<b>588 360,006</b>	<b>539 559,541</b>	<b>48 800,465</b>

**NOTE 16 : CHARGES DU PERSONNEL :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 2 273 992,201 DT.

Désignations	2023	2022	Variation
Charges du personnel	2 273 992,201	2 235 272,872	38 719,329
<b>TOTAL</b>	<b>2 273 992,201</b>	<b>2 235 272,872</b>	<b>38 719,329</b>

**NOTE 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à un montant de 2 108 092,305 DT contre un montant de 2 178 606,270 DT en 2022.

Autres Charges d'exploitation	2023	2022	Variation
Étude, recherche & divers services extérieurs	57 445,717	81 890,313	-24 444,596
Entretiens & réparations	519 537,783	430 637,157	88 900,626
Charges locatives	255 421,094	240 963,296	14 457,798
Honoraires, commissions & courtages	109 862,665	82 615,995	27 246,670
Sous-traitance générale	153 763,585	168 553,944	14 790,359
Primes d'assurance	226 414,276	196 994,499	29 419,777
Voyages et déplacements	101 018,460	83 007,185	18 011,275
Publicité	79 701,147	115 984,039	-36 282,892
Missions & Réceptions	23 727,798	19 941,862	3 785,936
Frais de P.T.T	68 994,442	69 081,355	-86,913
Frais bancaires	145 466,961	257 842,329	-112 375,368
Impôts et taxes	320 268,377	393 814,296	-73 545,919
Dons et cotisations	21 470,000	12 280,000	9 190,000
Jetons de présence	25 000,000	25 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 108 092,305</b>	<b>2 178 606,270</b>	<b>-70 513,965</b>

**NOTE 18 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES :**

\* La rubrique charges financières s'élève au 31/12/2023 à un montant de 2 346 058,769 DT contre un montant de 1 657 540,940 DT en 2022.

Charges Financières Nettes	2023	2022	Variation
Charges Financières Nettes	2 346 058,769	1 657 540,940	688 517,829
<b>TOTAL</b>	<b>2 346 058,769</b>	<b>1 657 540,940</b>	<b>688 517,829</b>

**NOTE 19 : PRODUITS FINANCIERS :**

Produits Financiers	2023	2022	Variation
Revenus des titres de participation	343 203,250	265 564,150	77 639,100
Revenus des autres créances	64 540,994	113 725,354	49 184,360
Gains de changes	30 720,125	26 667,147	4 025,978
Reprise sur provision pour risque et charge		104 072,177	-104 072,177
<b>TOTAL</b>	<b>438 464,369</b>	<b>510 028,828</b>	<b>71 564,459</b>

Revenus titres de participation	2023	2022	Variation
S.T.I.B	136 282,000	136 282,000	0,000
U.B.C.I	189 626,250	113 775,750	75 850,500
B.I.A.T	17 295,000	15 506,400	1 788,600
<b>TOTAL</b>	<b>343 203,250</b>	<b>265 564,150</b>	<b>77 639,100</b>



**VI-NOTES SUR L'ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE**

**NOTE 20 : DÉCAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATION CORPORELLES**

\* Les investissements ont atteint la valeur de 510 515,767 DT provenant essentiellement de de l'aménagement du nouveau dépôt Charguia.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du  
Comptoir National Tunisien « CNT »**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers**

**A. Opinion :**

**01** En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et conformément aux Normes Internationales d'Audit adoptées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons effectué l'audit des états financiers du Comptoir National Tunisien «CNT » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Le bilan annexé au présent rapport totalise un montant de 93 291 926 dinars et fait ressortir un bénéfice comptable de 1 773 780 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Comptoir National Tunisien « CNT » 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.

**B. Fondement de l'opinion :**

**02** 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.

**C. Questions clés de l'audit :**

**03** 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 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.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

#### **D. Rapport de gestion :**

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurants 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 de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

**05** 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 des 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 d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité 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.

**F. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :**

- 06** Nos objectifs consistent à obtenir une 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'erreur, 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'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

tendus 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.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers 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 par ce 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.

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

- 07** En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 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 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.

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

**08** 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 de 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 détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Fait à Sfax le 18 Mars 2024**


**Raouf GHORBEL**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du  
Comptoir National Tunisien « CNT »**

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

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

***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées :***

Nous avons relevé au cours de nos investigations les opérations suivantes :

- L'octroi à la société « C-BÔMEUBLE » des avances d'un montant global de 680 000 dinars rémunérées au taux de 8% l'an.

*Cette convention a été autorisée au préalable par votre Conseil d'Administration du 10 février 2021.*

- La réalisation d'opérations d'achats auprès société « C-BÔMEUBLE » pour une valeur annuelle de 234 555 dinars toutes taxes comprises.

- La réalisation d'opérations de ventes avec la société « C-BÔMEUBLE » pour une valeur annuelle de 117 275 dinars toutes taxes comprises.

*Ces conventions ont été autorisées par votre Conseil d'Administration du 05 février 2024.*

*Ces conventions sont soumises à votre Assemblée Générale pour approbation.*

### ***B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures***

- La location à la société « C-BÔMEUBLE » d'un dépôt industriel situé à rue de l'énergie solaire (impasse N°1) moyennant un loyer principal annuel de 42 000 dinars payable trimestriellement par avance outre les taxes municipales, la TVA et autres que la loi met à la charge du locataire. Une augmentation annuelle régulière de 5% par rapport à l'année précédente sera appliquée.

Le loyer annuel facturé en hors taxes par le Comptoir National Tunisien au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 42 596 dinars.

*Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 1<sup>er</sup> Septembre 2022 et approuvée par votre Assemblée Générale du 16 Juin 2023.*

- La location à la société de promotion immobilière « L'Immobilière du Comptoir » d'un bureau sis à la route de Gabes km 1.5 Sfax pour un montant de 1 500 dinars hors taxes par an avec une majoration annuelle de 7%.

Le loyer annuel facturé en hors taxes par le Comptoir National Tunisien au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 2 776 dinars.

- La prise en charge par le Comptoir National Tunisien « CNT » des frais de gestion de la société de promotion immobilière « L'Immobilière du Comptoir » moyennant 3 500 dinars hors taxes par an avec une augmentation annuelle cumulative de 5%.

Le montant des frais administratifs et de gestion facturée en hors taxes par le Comptoir National Tunisien au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 5 456 dinars.



- La location à la société Tunisienne de l'Industrie du Bois « STIB » d'un bureau sis à la rue de l'énergie solaire la Charguia 1 Tunis pour un montant de 1 500 dinars hors taxes par an avec une majoration annuelle de 7%.

Le loyer annuel facturé en hors taxes par le Comptoir National Tunisien au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 2 776 dinars.

*Ces conventions ont été autorisées par votre Conseil d'Administration du 25 avril 2014 et approuvées par votre Assemblée Générale des Actionnaires du 20 juin 2014 et des Assemblées Générales ultérieures.*

- La prise en charge par le Comptoir National Tunisien « CNT » des frais administratifs et de gestion de la société Tunisienne de l'Industrie du Bois « STIB » moyennant 5 000 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle cumulative de 5%.

Le montant des frais administratifs et de gestion facturés en hors taxes par le Comptoir National Tunisien au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 11 517 dinars.

*Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 25 Avril 2005, et approuvée par votre Assemblée Générale des Actionnaires du 23 juin 2006 et des Assemblées Générales ultérieures.*

- Un contrat de location et un contrat d'amendement ont été établis respectivement en 2003 et en 2005 entre le « Comptoir National Tunisien » et le Président du Conseil Monsieur Mohsen SELLAMI portant sur la totalité du terrain objet du titre foncier n°51 963 couvrant environ 10 340 m<sup>2</sup> sur lequel sont édifiés un dépôt couvert d'une superficie d'environ 2000 m<sup>2</sup> et des administrations d'une superficie d'environ 350 m<sup>2</sup>.

Cette location est consentie à compter du 1er décembre 2003 moyennant un loyer mensuel de 7 000 dinars avec une augmentation annuelle de 6%.

Le loyer annuel en hors taxes au titre de l'exercice 2023 s'est élevé à 255 421 dinars.

*Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 18 Novembre 2003 et du 20 Juin 2005 et a été approuvée par votre Assemblée Générale des Actionnaires du 17 juin 2011 et des Assemblées Générales ultérieures.*

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

- Le Président du Conseil d'Administration bénéficie de la prise en charge des frais d'hébergement à Sfax et des frais de missions à l'étranger ainsi que d'une voiture de fonction avec chauffeur.

*Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 16 Juin 2023.*

- La rémunération mensuelle brute du Directeur Général a été fixée à 12 000 dinars outre la prise en charge par la société des frais d'hébergement à Sfax ainsi que des frais de missions à l'étranger, d'une voiture de fonction et d'une voiture de service avec chauffeur pour ses besoins privés.

*Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 16 Juin 2023.*

- La rémunération annuelle brute du Directeur Général Adjoint s'est élevée à 99 598 dinars au titre de l'exercice 2023.

Le Directeur Général Adjoint continue à bénéficier des avantages en vigueur à la date de sa nomination. Elle bénéficie en outre d'une prime brute égale à 1,5% du bénéfice net. La prime servie en 2023 s'est élevé à 73 044 dinars.

*Cette convention a été autorisée par vos Conseils d'Administration du 16 Juin 2023 et du 05 février 2024.*

- L'octroi aux membres du Conseil d'Administration d'un montant brut de 25 000 dinars au titre des jetons de présence, *décidé* par votre Assemblée Générale du 16 Juin 2023.

*Ces conventions sont soumises à votre Assemblée Générale pour approbation.*

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 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Fait à Sfax le 18 Mars 2024**



The image shows a handwritten signature in green ink that reads "Raouf Ghorbel". To the right of the signature is a blue circular stamp. The stamp contains the following text: "GHORBEL LAPERT COMPTABLE" around the top edge, "42, Avenue Habib Bourguiba 3000 SFAK" in the center, "T: 74 297 709 / 719" below the address, "Fax: 74 297 729" below the phone number, and "COMMISSAIRE AUX COMPTES" around the bottom edge.

**Raouf GHORBEL**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **Comptoir National Tunisien « CNT »**

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : M. Raouf GHORBEL.

## Bilan Consolidé au 31/12/2023

(Exprimé en dinars tunisien)

ACTIFS	Notes	Exercice consolidé 2023	Exercice consolidé 2022
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>			
Immobilisations Incorporelles	1	365 788,946	305 398,196
Moins: amortissements		-259 747,440	-203 474,585
		<b>106 041,506</b>	<b>101 923,611</b>
Immobilisations Corporelles	2	60 543 865,827	57 614 341,553
Moins: amortissements I C		-7 663 226,414	-6 277 911,950
		<b>52 880 639,413</b>	<b>51 336 429,603</b>
Immobilisation Financières	3	4 014 959,059	4 014 959,059
Moins: provisions		-6 700,000	-6 700,000
		<b>4 008 259,059</b>	<b>4 008 259,059</b>
		<b>56 994 939,978</b>	<b>55 446 612,273</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>56 994 939,978</b>	<b>55 446 612,273</b>
Autres actifs non courants		9 892,599	1 710,000
<b><i>Total des Actifs Non Courants</i></b>		<b>57 004 832,577</b>	<b>55 448 322,273</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		25 785 702,726	35 281 625,180
Moins : provisions / SK		0,000	0,000
		<b>25 785 702,726</b>	<b>35 281 625,180</b>
Clients et Comptes rattachés		4 359 432,256	4 569 056,216
Moins : provisions / CLT		-4 075 184,291	-4 070 414,080
		<b>284 247,965</b>	<b>498 642,136</b>
Autres actifs courants	4	6 881 168,566	5 977 552,042
Moins : provisions / Autres actifs		0,000	0,000
		<b>6 881 168,566</b>	<b>5 977 552,042</b>
Placements et autres actifs financiers	5	4 400 000,000	4 400 000,000
Moins : provisions / AAF		0,000	0,000
		<b>4 400 000,000</b>	<b>4 400 000,000</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	6	6 815 186,648	1 935 297,331
<b><i>Total des Actifs Courants</i></b>		<b>44 166 305,905</b>	<b>48 093 116,689</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>101 171 138,482</b>	<b>103 541 438,962</b>

## Bilan Consolidé au 31/12/2023

(Exprimé en dinars tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Exercice consolidé 2023	Exercice consolidé 2022
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves spéciales de réévaluation		41 300 666,738	41 300 666,738
Réserves consolidées	7	28 984 859,091	24 571 099,341
Résultats consolidés	8	1 602 808,333	4 987 402,764
<b><i>Situation nette consolidée</i></b>		<b>73 328 334,162</b>	<b>72 299 168,843</b>
Réserves hors groupe	7	721 984,364	716 853,283
Résultats hors groupe	8	42 016,040	34 746,354
<b><i>Intérêts des minoritaires</i></b>		<b>764 000,404</b>	<b>751 599,637</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>			
Emprunts		5 522 192,663	5 736 497,298
<b><i>Total des Passifs Non Courants</i></b>		<b>5 522 192,663</b>	<b>5 736 497,298</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	2 102 069,050	2 834 431,464
Autres passifs courants	10	4 395 388,686	2 191 338,168
Concours Bancaires et autres passifs Financiers	11	15 059 153,517	19 728 403,552
<b><i>Total des Passifs Courants</i></b>		<b>21 556 611,253</b>	<b>24 754 173,184</b>
<b><u>Total des Passifs</u></b>		<b>27 078 803,916</b>	<b>30 490 670,482</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>101 171 138,482</b>	<b>103 541 438,962</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2023

(Exprimé en dinars tunisien)

Libellé	Notes	Exercice consolidé 2023	Exercice consolidé 2022
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus		66 051 026,341	54 592 518,902
Autres Produits d'Exploitation		86 467,588	173 237,517
Production Immobilisée		41 900,888	46 196,866
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>12</b>	<b>66 179 394,817</b>	<b>54 811 953,285</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achat de marchandises consommées	13	-55 741 108,006	-42 148 446,605
Achat d'approvisionnements consommés	14	-728 357,765	-539 559,541
Charges du personnel	15	-2 306 007,134	-2 235 272,872
Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 443 404,720	-810 189,952
Autres charges d'exploitation	16	-2 206 596,427	-2 240 628,003
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-62 425 474,052</b>	<b>-47 974 096,973</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			
		<b>3 753 920,765</b>	<b>6 837 856,312</b>
Charges financières nettes	17	-2 503 056,265	-1 660 290,493
Produits financiers	18	821 873,126	800 513,951
Autres pertes ordinaires		-31 620,360	-84 433,886
Autres gains ordinaires		4 965,557	7 542,084
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 046 082,823</b>	<b>5 901 187,968</b>
Impôt sur les bénéfices		-401 258,450	-879 038,850
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 644 824,373</b>	<b>5 022 149,118</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0,000	0,000
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 644 824,373</b>	<b>5 022 149,118</b>
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		1 602 808,333	4 987 402,764
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		42 016,040	34 746,354

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2023

(Exprimé en dinars tunisien)

Libellé	Exercice consolidé 2023	Exercice consolidé 2022
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>		
Résultat Net	1 644 824,373	5 022 149,118
Ajustements pour:		
* Amortissements et provisions	1 407 404,720	810 189,952
* Variation des:		
- Stocks	9 495 922,454	-14 236 208,026
- Créances	209 623,960	1 139 721,368
- Autres Actifs	-843 077,463	3 040 933,873
- Fournisseurs et autres dettes	-3 683 881,288	3 451 711,403
- Autres passifs financiers	-279,177	523,157
- Plus ou moins values de cession	62 459,913	142 189,943
- TVA / Investissements	307 600,878	0,000
	<b>8 600 598,370</b>	<b>-628 789,211</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>		
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-2 849 460,048	-2 563 032,264
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières	-510 515,767	-800 000,000
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	0,000	0,000
	<b>-3 359 975,815</b>	<b>-3 363 032,264</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>		
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>		
Dividendes et autres distributions	-533 840,000	-603 524,000
Encaissement provenant d'émission de titre	0,000	800 000,000
Encaissement provenant des placements courants	200 000,000	300 000,000
Décaissements provenant des placements courants	-250 000,000	-100 000,000
Encaissement d'emprunts	1 950 000,000	4 730 000,000
Décaissement d'emprunts	-1 517 788,876	-1 108 890,417
	<b>-151 628,876</b>	<b>4 017 585,583</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>		
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
	<b>5 088 993,679</b>	<b>25 764,108</b>
<b><u>VARIATION DE LA TRESORERIE</u></b>		
<b><u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u></b>	1 707 394,743	1 681 630,635
<b><u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u></b>	<b>6 796 388,422</b>	<b>1 707 394,743</b>



## Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés de l'Exercice clos le 31/12/2023

### (I) Présentation du Groupe :

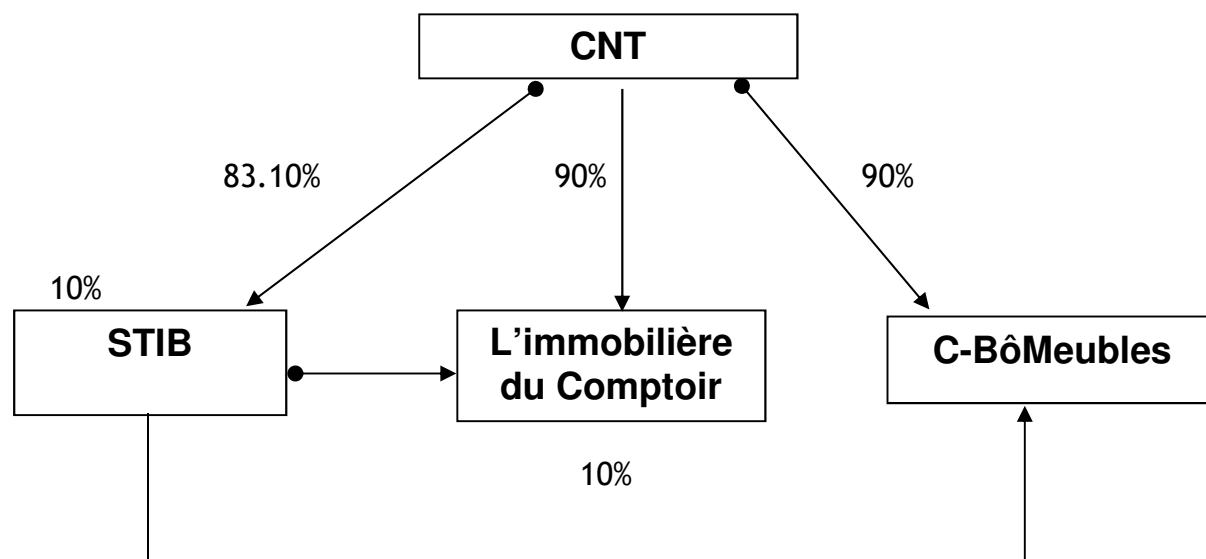
Le Groupe CNT « Comptoir National Tunisien » :

Groupe au capital de 1 440 000.000 dinars, composé de la société mère le Comptoir National Tunisien « CNT » et ses trois filiales ; la Société Tunisienne de l'Industrie de Bois « STIB », la société L'Immobilière du Comptoir et la société C-BôMeubles.

### ACTIVITE PRINCIPALE DE LA SOCIETE MERE LE COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN « CNT »

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION, BOIS ET DERIVES.

### (II) Périmètre de consolidation :



Société	Pourcentage			Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
	Direct	Indirect	Total		
CNT	100%		100%	Intégration globale	100%
STIB	83,10%		83,10%	Intégration globale	83,10%
L'Immobilière du Comptoir	90,00%	10,00%	100%	Intégration globale	98,31%
C-Bômeubles	90,00%	10,00%	100%	Intégration globale	98,31%

### (III) Faits Marquants de l'exercice :

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 66 051 026 dinars au cours de l'exercice 2023 en hausse de 11 458 507 dinars soit 20,99% par rapport à 2022.

Et l'exercice 2023 s'est soldé par un résultat consolidé bénéficiaire de 1 602 808 dinars en baisse de 3 384 594 dinars par rapport de l'exercice 2022.

Et un résultat bénéficiaire hors groupe de 42 016 dinars contre un résultat bénéficiaire hors groupe de 34 746 dinars en 2022.

### (IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :

#### 1- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes.

Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

#### 2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relatives aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 38 relatives aux regroupements d'entreprises

#### 3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31 décembre 2023 comprennent :

- Le bilan consolidé
- L'état de résultat consolidé
- L'état des flux de trésorerie consolidé
- Les notes aux états financiers consolidés

#### 4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

#### 4-1 OPERATIONS DE PRE CONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt...).

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quand ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

#### 4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- Le cumul des comptes individuels
- L'élimination des comptes et des opérations réciproques
- L'élimination des profits internes
- Le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- Le traitement de l'écart de première consolidation
- Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

#### (V) Les Notes sur le bilan

##### Note (1) - Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles totalisent un montant de 365 788 Dinars.

##### Notes (2) - Immobilisations Corporelles

<i>Libellé</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Terrain et Constructions & A.A.I. /Construction	52 158 834,340	51 841 908,632
Matériel et outillage	300 397,073	268 260,771
Matériel de transport	3 266 821,264	3 204 841,400
Mobilier et Mat, de bureau	453 388,356	440 733,500
Matériel informatique	312 637,018	293 677,655
A.A.I.	484 588,042	15 685,322
IMMOB à statut juridique particulier	589 364,249	589 364,249
Matériel et outillage Industriel	2 977 835,485	959 870,024

**Total****60 543 865,827****57 614 341,553****Notes (3) - Immobilisations Financières**

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
SOVATOUR	2 700,000	2 700,000
STE "IMMOB GABES"	10 000,000	10 000,000
EL FOULADH	2 000,000	2 000,000
SORITS	1 000,000	1 000,000
SORETRAS	500,000	500,000
MATEX	1 500,000	1 500,000
FAIENCERIE TUNISIENNE	7 000,000	7 000,000
BTS	5 000,000	5 000,000
STB	81 241,283	81 241,283
STIA	8 392,500	8 392,500
BIAT	21 874,800	21 874,800
UBCI	3 871 541,628	3 871 541,628
DÉPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2 208,848	2 208,848
<b>Total</b>	<b>4 014 959,059</b>	<b>4 014 959,059</b>

**Notes (4) - Autres Actifs Courants**

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Personnel, comptes rattachés	20 931,767	20 786,518
Etat, taxes/ chiffre d'affaires	2 188 550,894	3 988 049,377
Charges constatées d'avance	1 750 964,574	1 587 596,848
Produits à recevoir	3 639,088	220 252,542
Fournisseurs débiteurs	252 301,936	165 288,809
Créances d'impôts différés	-9 768,674	-8 430,959
Société de Groupe	699 793,721	4 008,907
Débiteurs et Créditeurs divers	1 974 755,260	0,000
<b>Total</b>	<b>6 881 168,566</b>	<b>5 977 552,042</b>

**Note (5) - Placements et Autres Actifs Financiers**

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Billet de trésorerie	4 400 000,000	4 400 000,000
<b>Total</b>	<b>4 400 000,000</b>	<b>4 400 000,000</b>

**Note (6) - Liquidités et équivalents de liquidités**

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Valeurs à l'encaissement	1 911 286,261	1 202 819,974
Soldes bancaires	4 630 316,279	577 931,190
UBCI	123 938,458	134 281,856
Caisse	149 645,650	20 264,311
<b>Total</b>	<b>6 815 186,648</b>	<b>1 935 297,331</b>

## Notes (7) - Réserves

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Réserves consolidées	28 984 859,091	24 571 099,341
Réserves hors groupe	721 984,364	716 853,283
<b>Total</b>	<b>29 706 843,455</b>	<b>25 287 952,624</b>

## Note (8) - Résultats

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Résultats consolidés	1 602 808,333	4 987 402,764
Résultats hors Groupe	42 016,040	34 746,354
<b>Total</b>	<b>1 646 847,373</b>	<b>5 024 171,118</b>

## Note (9) - Fournisseurs et Comptes Rattachés

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 102 069,050	2 834 431,464
<b>Total</b>	<b>2 102 069,050</b>	<b>2 834 431,464</b>

## Note (10) - Autres Passifs Courants

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Clients créditeurs	1 468 827,405	862 663,761
État impôts & taxes/Retenue à la source	986 000,031	43 559,335
Produits constatés d'avance	59 765,088	34 053,455
Dividendes à payer	748 526,586	164 260,200
CNSS	149 738,706	141 651,751
Charges à payer	115 792,930	79 579,195
Société de Groupe	662 492,372	3 567,410
Personnel et comptes rattachés	132 659,126	132 746,703
Dettes d'impôts différés	-9 768,674	-8 430,959
Débiteurs et créditeurs divers	0,000	539 368,386
Contribution de solidarité sociale	81 355,116	177 873,541
Autres impôts, taxes et versements assimilés	0,000	20 445,390
<b>Total</b>	<b>4 395 388,686</b>	<b>2 191 338,168</b>

## Note (11) - Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

<i>Libellé</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Découvert Bancaires	15 722,901	227 910,505
Echéance à moins d'un an	15 009 577,849	19 498 031,928
Intérêts courus	33 852,767	2 461,119
<b>Total</b>	<b>15 059 153,517</b>	<b>19 728 403,552</b>

**Notes (12) - Produits d'exploitation**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
* Chiffre d'affaires	66 051 026,341	54 592 518,902
* Autres produits d'exploitation	86 467,588	173 237,517
* Production immobilisée	41 900,888	46 196,866
<b>Total</b>	<b>66 179 394,817</b>	<b>54 811 953,285</b>

**Notes (13) - Achats de marchandises consommés**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Stock initial	35 281 625,180	21 045 417,154
Achat de marchandises	46 184 356,306	56 384 654,631
Stock final	-25 724 873,480	-35 281 625,180
<b>Total</b>	<b>55 741 108,006</b>	<b>42 148 446,605</b>

**Notes (14) - Achats d'approvisionnement consommés**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Achat non stocké de matières et fournitures	728 357,765	539 559,541
<b>Total</b>	<b>728 357,765</b>	<b>539 559,541</b>

**Notes (15) - Charges de personnel**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salaires	2 301 662,326	2 235 272,872
Charges sociales légales	4 344,808	0,000
<b>Total</b>	<b>2 306 007,134</b>	<b>2 235 272,872</b>

**Notes (16) - Autres Charges D'exploitation**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Étude, recherche & divers services extérieurs	76 819,280	82 032,913
Entretiens & réparations	519 537,783	430 637,157
Charges locatives	304 078,428	256 954,759
Honoraires, commissions & courtages	157 934,655	128 001,487
Primes d'assurance	230 173,778	196 994,499
Voyages et déplacements	110 003,988	83 007,185
Publicité	15 077,468	82 621,742
Missions & Réceptions	23 727,798	19 941,862
Frais de P.T.T	69 005,018	69 275,705
Frais bancaires	154 844,462	269 481,020
Impôts et taxes	333 160,184	403 845,730
Dons et cotisations	21 470,000	12 280,000
Jetons de présence & frais de conseil et d'assemblée	37 000,000	37 000,000
Sous-traitance générale	153 763,585	168 553,944
<b>Total</b>	<b>2 206 596,427</b>	<b>2 240 628,003</b>

**Notes (17) - Charges financières nettes**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Intérêts	2 367 960,143	1 660 290,493
Pertes de changes	135 096,122	0,000
<b>Total</b>	<b>2 503 056,265</b>	<b>1 660 290,493</b>

**Notes (18) - Produits financiers**

<b>Libellé</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Revenus des titres de participation	326 865,000	201 248,400
Revenus des autres créances	462 971,439	465 972,463
Revenus des valeurs mobilières de placement	61,930	2 553,764
Gains de changes	31 876,582	26 667,147
Reprise sur provision pour risque et charge	0,000	104 072,177
PRODUIT NET./CESSION V. M...	98,175	0,000
<b>Total</b>	<b>821 873,126</b>	<b>800 513,951</b>

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats Financiers Consolidés**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du**  
**Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN »**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés :**

**A. Opinion :**

**01** Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Le bilan consolidé annexé au présent rapport totalise un montant de 101 171 138 dinars et fait ressortir un résultat consolidé bénéficiaire de 1 602 808 dinars et un résultat bénéficiaire hors groupe de 42 016 dinars.

Le périmètre de consolidation est constitué par la Société Mère « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » et ses filiales la Société Tunisienne de l'Industrie du Bois « S.T.I.B », la société l'Immobilière du Comptoir et la société « C-BôMeubles ».

**02** A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**B. Fondement de l'opinion :**

**03** 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 consolidés » du présent rapport.



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

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

**C. Questions clés de l'audit :**

- 04** 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 qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

**D. Rapport de gestion du groupe :**

- 05** 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 de gestion du groupe 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 de gestion du groupe par référence aux données figurants dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 de gestion du groupe 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.

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

- 06** Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers consolidés

exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

## **F. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :**

- 07** Nos objectifs consistent à 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 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 consolidés 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 consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, 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'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 états 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 états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés 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.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers 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 par ce 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.

**A. Efficacité du système de contrôle interne du groupe :**

**08** En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe. 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 identifié aucune déficience significative du contrôle interne.

**Fait à Sfax le 18 Mars 2024**


**Raouf GHORBEL**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **SONEDE International**

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3<sup>ème</sup> étage El Manar II Tunis

La société SONEDE International publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 juin 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Zouheir BEN ALI.

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2023**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

A C T I F S	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		8 764	8 764
Moins : Amortissements		7 959	7 031
	<b>1</b>	<b>805</b>	<b>1 732</b>
Immobilisations corporelles		273 990	268 206
Moins : Amortissements		185 163	142 591
	<b>2</b>	<b>88 827</b>	<b>125 615</b>
Immobilisations financières		661 804	661 804
Moins : Dépréciation		2 199	2 199
	<b>3</b>	<b>659 605</b>	<b>659 605</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>749 237</b>	<b>786 953</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>749 237</b>	<b>786 953</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks			
Moins : Dépréciation			
		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		2 104 386	2 078 823
Moins : Provisions		1 352 010	1 352 010
	<b>4</b>	<b>752 376</b>	<b>726 813</b>
Autres actifs courants		4 710 109	4 319 371
Moins : Provisions		58 208	65 578
	<b>5</b>	<b>4 651 901</b>	<b>4 253 794</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>6</b>	800 000	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>7</b>	850 591	1 464 794
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>7 054 868</b>	<b>6 445 401</b>
<b>Total des Actifs</b>		<b>7 804 105</b>	<b>7 232 353</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2023**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		2 716 000	2 716 000
Capital souscrit - non appelé		0	-858 000
Réserves Légales		141 233	100 000
Autres capitaux propres			
Résultats reportés		411 818	667 057
<b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>		<b>3 269 051</b>	<b>2 625 057</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>109 682</b>	<b>157 594</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>8</b>	<b>3 378 733</b>	<b>2 782 650</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges		19 307	19 307
Emprunts bancaires			
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>19 307</b>	<b>19 307</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>9</b>	8 645	12 502
Autres passifs courants	<b>10</b>	4 397 420	4 417 894
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 406 065</b>	<b>4 430 395</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 425 372</b>	<b>4 449 703</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>7 804 105</b>	<b>7 232 353</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Exercice clos au 31 Décembre 2023**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Revenus	11	1 757 475	1 377 677
Autres produits		7 370	44 306
<b>Marge Brute</b>		<b>1 764 845</b>	<b>1 421 983</b>
Achats	12	184 500	187 514
Charges de personnel	13	212 677	137 440
Dotations aux amortissements et provisions		43 500	46 063
Autres charges d'exploitation	14	1 165 297	832 351
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>1 605 974</b>	<b>1 203 368</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>158 871</b>	<b>218 615</b>
Charges financières nettes	15	64 513	5 382
Produits financiers	16	62 090	6 150
Autres produits ordinaires		0	4 744
Autres pertes ordinaires		3 948	3 892
Produits des placements		60 102	0
<b>Résultats des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>212 602</b>	<b>220 235</b>
Impôt sur les bénéfices		102 920	62 641
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>109 682</b>	<b>157 594</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>109 682</b>	<b>157 594</b>



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Exercice clos au 31 Décembre 2023**  
*(Exprimé en Dinars Tunisiens)*

LIBELLE	31/12/2023	31/12/2022
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat net de l'exercice	109 682	157 594
Dotations aux amortissements et aux prov.	43 500	46 063
Reprise sur provision	-7 370	
Variation :		
Clients	-25 563	-11 049
Stocks		
Autres créances	-242 738	-315 006
Placements	-800 000	
Fournisseurs et autres dettes	-24 330	9 412
Plus values sur cession d'immobilisation		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-946 818</b>	<b>-112 987</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant des investissements gros entretiens		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-5 784	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	-656 905
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>-5 784</b>	<b>-656 905</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	710 000	906 000
Remboursements des emprunts en principal et intérêts		
Dividendes et autres distributions payées	-371 600	-200 000
<b>Encaissements / Décaissements pour acquisition SICAV</b>		
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>338 400</b>	<b>706 000</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-614 203</b>	<b>-63 892</b>
<b>Trésorerie du début d'exercice</b>	<b>1 464 794</b>	<b>1 528 686</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>850 591</b>	<b>1 464 794</b>

# I. Notes aux États financiers

## A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

### ✓ **Forme de la société et structure de capital**

La SONEDE INTERNATIONAL est une société anonyme faisant appel public à l'épargne, de droit Tunisien, totalement exportatrice, elle est régie par les lois et règlements en vigueur en Tunisie, et notamment le code des sociétés commerciales promulgué par la loi n°2000-93 du 03 Novembre 2000 et la loi de l'investissement n°2016-71 du 30 septembre 2016 et les textes subséquents.

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 28 Janvier 2022, le capital de la société a passé de **1.000.000 Dinars à 2.716.000 Dinars** divisé en **135.800** actions de valeur nominale égale à **20 Dinars** chacune. Il est réparti comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	% d'intérêt
SONEDE	52 500	1 050 000	38,7%
ONAS	15 000	300 000	11%
STB INVEST (SICAR)	15 000	300 000	11%
STEG INTERNATIONAL Services	15 000	300 000	11%
STUDI INTERNATIONAL	8 500	170 000	6,4%
SCET	7 500	150 000	5,5%
COMETE Immobilière	7 500	150 000	5,5%
Personnes physiques	14 800	296 000	10,9%
<b>TOTAL</b>	<b>135 800</b>	<b>2 716 000</b>	<b>100%</b>

### ✓ **Objet :**

La SONEDE INTERNATIONAL a pour objet la réalisation d'études et de services dans le domaine de l'eau ainsi que l'exploitation des réseaux et ouvrages sur le marché INTERNATIONAL ayant pour destination principale l'Afrique et le Moyen Orient.

Conformément aux statuts, la société a, notamment pour objet :

- ✓ Le suivi et la supervision des projets ;
- ✓ L'assistance technique, institutionnelle et organisationnelle ;

- ✓ La gestion et l'exploitation d'ouvrages ;
- ✓ La formation.

### **B/Faits marquants de l'exercice**

- ✓ SONEDE INTERNATIONAL a procédé en date du 28 Avril 2023 à l'appel pour la libération de la deuxième moitié de l'augmentation de son capital social décidée en date du 28 Janvier 2022 et s'élevant à **1.716.000 dinars**.
- ✓ Le résultat net de l'exercice **2023** est de **109.682 dinars** contre **157.594 dinars** pour **2022**, soit une baisse de **30%**.

### **C/Principes comptables appliqués**

- ✓ Les comptes de la société « SONEDE INTERNATIONAL » sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que fixé par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent 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 méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

#### **1. Unité monétaire :**

Les comptes de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » sont libellés en Dinars Tunisiens.

#### **2. Exercice social :**

Conformément aux statuts, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

### **3. Immobilisations :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition ou leur valeur vénale et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire et ce selon les taux d'amortissement prévus par le décret du Ministre des Finances N° 2008 – 492 du 25/02/2008.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

	<u>Tx Amt</u>
<u>Logiciels</u>	33%
<u>Équipement de bureau</u>	20%
<u>Matériel Informatique</u>	33%
<u>Matériel de transport</u>	20%
<u>Installations et agencements</u>	10%

### **4. Rémunérations du personnel**

Les rémunérations et attributions accordées aux différents agents de la SONEDE INTERNATIONAL, sont comptabilisées au niveau des comptes de charges suivants : « Achats », « Charges du personnel » et « Autres charges d'exploitation ».

### **5. Achats consommés :**

Sont comptabilisées au niveau de cette rubrique les rémunérations du personnel pour lesquelles sont établies des fiches de paie par la SONEDE et qui se décomposent en agents permanents et en agents ponctuels.

Dans ce sens, le salaire est pris en charge initialement par la SONEDE puis facturé trimestriellement par cette dernière à la SONEDE INTERNATIONAL pour remboursement.

### **6. Charges du personnel :**

Sont comptabilisés au niveau de cette rubrique les salaires et les primes accordés au personnel de la SONEDE INTERNATIONAL et qui sont matérialisés par des fiches de paie établies par cette dernière.

Cette rubrique comporte les rémunérations accordées aux :

- Détachés longue durée ;
- Personnels autres que les détachés longue durée (Personnel siège)
- Les indemnités de stage.

#### **7. Autres charges d'exploitation :**

Sont comptabilisées au niveau de cette rubrique les charges suivantes :

- PERDIEM (Allocation de voyage) ;
- Frais de séjour et de représentation des détachés longue durée ;
- Les primes du personnel extérieur détaché permanent ;
- Les primes du personnel extérieur détaché à courte durée.

##### **✓ PERDIEM :**

Ce compte enregistre les allocations de voyages allouées aux différents intervenants pour détachement à l'étranger.

##### **✓ Frais de séjour et de représentation des détachés à longue durée :**

Ce compte comporte les frais de séjour et de représentation pour les experts affectés à des missions à l'étranger ainsi que les indemnités d'expatriation qui leur sont réservées.

##### **✓ Les primes du personnel extérieur détaché permanent :**

Ce compte comporte les indemnités mensuelles allouées au Directeur Général et autre personnel de la SONEDE affecté en permanence à SONEDE INTERNATIONAL.

##### **✓ Les primes du personnel extérieur détaché à courte durée :**

Ce compte enregistre les primes accordées au personnel affecté à des missions à courte durée en Tunisie et à l'étranger.

### **Notes Bilan**

**NOTE 1 : Immobilisations incorporelles**

Cette rubrique s'élève à **8.764 Dinars** et concerne essentiellement un logiciel de graphisme « GRAPHTECH » pour **4.366 Dinars** et un site Web pour **3.480 Dinars**.

**NOTE 2 : Immobilisations corporelles**

La valeur de cette rubrique au 31 Décembre 2023 est de **273.990 Dinars**, amortie à hauteur de **185.163 Dinars**.

Le détail de la rubrique des immobilisations incorporelles et corporelles est présenté au niveau du tableau d'amortissement suivant :

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES AU 31/12/2023**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2022</b>	<b>Reclas. Et Acquisition 2023</b>	<b>Cession 2023</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2023</b>	<b>Tx Amt</b>	<b>Cumul Amt au 31/12/2022</b>	<b>Dotation aux Amt 31/12/2023</b>	<b>Régul Amt</b>	<b>Cumul Amt au 31/12/2023</b>	<b>VCN au 31/12/2023</b>
Site WEB	3 480			3 480	33%	2 209	1 148		3 358	122
Logiciels	5 284			5 284	33%	4 595	7		4 601	682
Equipements de bureaux	18 395			18 395	20%	11 130	1 460		12 590	5 805
Matériel Informatique	43 537	5 784		49 321	33%	24 816	2 665		27 481	21 841
Matériel de transport	179 026			179 026	20%	104 157	35 805		139 962	39 063
Installations et Agencements	27 249			27 249	10%	2 715	2 416		5 131	22 118
<b>TOTAL</b>	<b>276 970</b>	<b>5 784</b>	<b>0</b>	<b>282 754</b>		<b>149 622</b>	<b>43 500</b>	<b>0</b>	<b>193 122</b>	<b>89 632</b>

### **NOTE 3 : Immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique s'élève à **659.605 dt** au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/20212
Dépot et cautionnements	2 700	2 700
Participation au capital de SOGES (Sénégal) 5%	2 199	2 199
Titres de participation SBA 66%	656 905	656 905
<b>Total brut</b>	<b>661 804</b>	<b>661 804</b>
Provision sur participation SOGES	2 199	2 199
<b>TOTAL</b>	<b>659 605</b>	<b>659 605</b>

### **Titres de participation SBA des Eaux**

La société SBA des Eaux est une société anonyme de de droit béninois créée en Février 2022 et ayant pour objet la réalisation d'un projet d'extension, de densification et d'affermage des réseaux dans 200 systèmes d'AEP en milieu rural

Le capital social est fixé à la somme de DEUX CENT MILLIONS (200.000.000) de FRANCS CFA (soit l'équivalent d'environ 980.000 dinars tunisiens). SONEDE INTERNATIONAL détient 66% du capital de la société SBA des Eaux.

### **NOTE 4 : Clients et comptes rattachés**

Le solde net des comptes « Clients et comptes rattachés » s'élèvent à **752.376 Dinars** en 2023 contre **726 813 Dinars** en 2022.

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
SOGES/MSA	19 685	19 685
AWMC	28 818	48 297
OMMP	324	324
STE (4-1)	1 090 657	1 090 657
STE AVENANT (4-1)	206 565	206 565
SNDE MAURITANIE	143 054	402 602
SCET Tunisie	18 320	128 397
THE REGIONAL ENV CENTER	7 969	7 969
ESTMALI	114 606	-
BEST ENGINEERING SOUSSE	3 956	4 126
ONAED	368 965	-
STE BENIN	101 469	156 470
STE KOWEIT	-	13 732
<b>BRUT</b>	<b>2 104 386</b>	<b>2 078 823</b>
Provisions Clients (TCHAD +MSA)	1 316 908	1 316 908
Provisions Clients (AWMC)	27 133	27 133
Provisions Clients (REC)	7 969	7 969
<b>Total provisions</b>	<b>1 352 010</b>	<b>1 352 010</b>
<b>TOTAL</b>	<b>752 376</b>	<b>726 813</b>



**Note 4-1 .** Il s'agit des créances non encore recouvrées au titre du projet « action urgente au TCHAD ». Ces créances ont été provisionnées en totalité puisque leur chances de recouvrement sont faibles. (Pour de plus amples détails voir note 5-2).

**NOTE 5 : Autres actifs courants**

Au 31 Décembre 2023, la valeur nette des « Autres actifs courants » est de **4.651.901 Dinars** détaillée comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Fournisseurs Avances et acomptes	5 544	15 426
Crédit TVA	50 484	31 600
Acompte provisionnel payé	83 535	123 775
Retenue à la source clients	735	735
Associés - opérations sur le capital	100 000	0
<b>Sous Total</b>	<b>240 298</b>	<b>171 536</b>
Personnel Rémunération due sur les détachés longue durée	4 765	4 868
Projet AQUAKNIGHT exercice 2016 (5-1)	0	177
Projet AQUAKNIGHT exercice 2015 (5-1)	17 638	17 638
Projet AQUAKNIGHT exercice 2014 (5-1)	69 436	69 436
Projet AQUAKNIGHT exercice 2013 et ant (5-1)	150 228	150 228
Projet REC	47 351	47 351
Produits à recevoir	494 992	200 005
OSEF Débiteurs Divers Action Urgente (5-2)	2 807 553	2 807 553
OSEF Débiteurs Divers Avenant Action Urgente (5-2)	843 623	843 623
La contribution sonede mutuelle	227	0
Charges constatées d'avance	7 693	6 956
Débiteurs divers	26 304	
<b>Sous Total</b>	<b>4 469 811</b>	<b>4 147 835</b>
Autres provisions	10 857	18 227
Provision sur projet REC	47 351	47 351
<b>Total provisions</b>	<b>58 208</b>	<b>65 578</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 651 901</b>	<b>4 253 794</b>

**Note 5-1 :** Le projet AQUAKNIGHT consiste à la mise en place d'une méthodologie de mesures et d'analyse de consommation minimale nocturne au niveau d'une zone pilote choisie en accord avec le partenaire européen et dont la SONEDE INTERNATIONAL effectue la gestion pour le compte de la SONEDE.

En effet, en plus des résultats de l'étude dont bénéficient la SONEDE et le partenaire étranger (à savoir l'Union Européenne représentée par l'université de Palerme), tous les équipements de mesure et de détection des fuites acquis dans le cadre de ce projet seront transférés à la SONEDE à la clôture du projet.

Le montant des dépenses relatives au dit projet s'élève au 31 Décembre 2023 à **237.479 Dinars** contre des passifs comptabilisés (subventions et autres) pour **219 252 Dinars**. Ainsi, vu l'ancienneté de ce projet, le différentiel entre les actifs et les passifs a fait l'objet d'une provision pour **18 227 dinars**.

#### **Note 5-2 : Projet « action urgente au TCHAD »**

Conformément aux termes définis au contrat N° 13/DG/STE/2014 du 16/12/2014 se rapportant au projet « action urgente au TCHAD » commandé par la Société Tchadienne des Eaux (STE), le groupement « SONEDE INTERNATIONAL-Société OSEF » a réalisé des études et prestations qui ont été réceptionnées sans réserves et même un avenant a été contracté pour réaliser des travaux supplémentaires au cours de 2017.

Par ailleurs, la répartition des produits entre SONEDE INTERNATIONAL et la Société Tchadienne OSEF, relatifs à ce projet, n'a pas été définie clairement au niveau de l'accord signé initialement entre ces deux parties en date du 25/11/2013.

Ainsi, pour lever toute ambiguïté, et compte tenu des travaux réalisés par chaque partie, un acte de précision signé entre SONEDE INTERNATIONAL et son partenaire la société OSEF en date du 29 juin 2017, préconise la répartition des produits comme suit :

- Le chiffre d'affaires libellé en Euro revient à SONEDE INTERTIONAL moyennant certaines retenues relatives aux frais d'enregistrement (3%) du contrat et aux charges financières (10%),
- Le chiffre d'affaires libellé en Franc CFA revient à la société OSEF.

Au 31 Décembre 2023, le solde des créances revenant à SONEDE INTERNATIONAL est de **1.297.222 Dinars** contre un montant de **3.651.176 Dinars** pour OSEF. Ces montants n'ont pas fait l'objet d'actualisation en fin d'année et ce du fait que la société estime que le recouvrement de ces créances est quasiment compromis.

Par ailleurs, la partie revenant à SONEDE INTERNATIONAL logée dans les comptes « Clients » **1.297.222 Dinars**, est totalement provisionnée et ce puisque les chances de recouvrement sont très faibles.

#### **NOTE 6 : Placements et autres actifs financiers**

Le solde des « Placements et autres actifs financiers » est **800.000 dt** au 31/12/ 2023 .  
Ce placement effectué auprès de la STB est rémunéré au taux de 8.26% l'an.

#### **NOTE 7 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le détail de cette rubrique au 31 Décembre 2023 se présente comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
STB DINAR	262 538	68 015
STB EURO	170 469	102 874
STB DOLLARS	407 907	385 478
STB DINAR REC	1 314	97
STB AUGMENTATION DU CAPITAL	5 969	905 969
CAISSE	2 394	2 361
<b>TOTAL</b>	<b>850 591</b>	<b>1 464 794</b>

#### **NOTE 8 : Capitaux propres avant affectation**

Le tableau de mouvement des capitaux propres est comme suit :

<b>TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES</b>					
	Capital	Réserves Légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>1 858 000</b>	<b>100 000</b>	<b>667 057</b>	<b>157 594</b>	<b>2 782 651</b>
Réserves Légales					
Affectation du résultat selon AGO		41 233	-255 239	-157 594	-371 600
Libération de capital	858 000			-	858 000
Résultat de l'exercice				109 682	109 682
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>2 716 000</b>	<b>141 233</b>	<b>411 818</b>	<b>109 682</b>	<b>3 378 733</b>

## **NOTE 9 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Au 31 Décembre 2023, la valeur de cette rubrique étant de **8.645 Dinars**, est détaillée comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Fournisseurs	0	3 856
Fournisseurs RG PROJET REC	8 645	8 645
<b>TOTAL</b>	<b>8 645</b>	<b>12 502</b>

## **NOTE 10 : Autres passifs courants**

La valeur de cette rubrique au 31 Décembre 2023 est de **4.397.420 Dinars**, détaillée comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Dettes provisionnées pour congés payés	5 594	8 283
Receveur des finances	10 491	28 020
Impôt à payer	81 815	50 878
CSS à payer	38 665	3 325
CNRPS	5 281	7 416
Prévoyance	1 176	1 713
Capital décès	253	623
CNAM	1 050	
CNSS	4 644	5 579
Prime d'expatriation	176 577	
Charges à payer	25 489	70 699
Facture SONEDE	30 227	37 644
Projet AQUAKNIGHT dépenses non encore payées	0	66 868
Projet AQUAKNIGHT exercice 2012	0	152 384
Actionnaires compte de dividendes	37 206	34 264
Actionnaires opérations sur le capital	0	48 000
Créditeurs Divers	2 199	2 199
OSEF Créditeurs divers Action Urgente	2 807 553	2 807 553
OSEF Créditeurs divers Avenant Action Urgente	843 623	843 623
PROJET AQUANIGHT EX 2016	7 193	0
PROJET AQUANIGHT DEPENSE NON PA YEE	66 868	0
PROJET AQUANIGHT EX 2012	152 384	0
Compte d'attente	1 377	0
Autres prestataires de services	97 754	248 823
<b>TOTAL</b>	<b>4 397 420</b>	<b>4 417 894</b>

### **Note (10-1) Dettes OSEF :**

Les dettes OSEF correspondent à la quote-part de ce dernier dans les facturations établies pour la STE dans le cadre du projet « action urgente » au TCHAD et de l'avenant s'y rapportant. Ces dettes sont comptabilisées indépendamment des charges engagées par le partenaire OSEF et ce conformément à l'acte de précision de l'accord SONEDE INTERNATIONAL/OSEF signé en date du 29 juin 2017.

## **Notes État de Résultat**

### **NOTE 11 : Revenus:**

Les «Revenus» s'élèvent à **1.757.475 Dinars** en 2023 contre **1.377.677 Dinars** en 2022 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
<b>CA export</b>	<b>1 754 135</b>	<b>1 374 177</b>
OUZBEKISTON	0	21 025
Formation DJIBOUTI	349 703	16 525
DAO MAURITANIE NOUADHIBOU	0	381 666
Etudes et Mise à disposition personnel Projet BENIN	1 129 871	651 665
Formation au MALI	274 560	78 754
KUWEIT	0	13 732
GABON	0	157 478
GUINEE	0	53 331
<b>MARCHE LOCAL</b>	<b>3 340</b>	<b>3 500</b>
BEST ENG	3 340	3 500
<b>Total</b>	<b>1 757 475</b>	<b>1 377 677</b>

### **NOTE 12 : Achats consommés**

Les achats consommés s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **184.500 Dinars**, détaillés comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Achat carburant	17 327	10 166
Achat fournitures	2 609	2 758
Eau électricité	1 648	2 668
Autres achats	1 203	1 666
<b>Sous Total 1</b>	<b>22 786</b>	<b>17 258</b>
FACTURES SONEDE	128 315	123 060
Achats de prestations de services	33 399	47 196
<b>Sous Total 2</b>	<b>161 714</b>	<b>170 256</b>
<b>Total</b>	<b>184 500</b>	<b>187 514</b>

### **NOTE 13 : Charges de personnel**

Les «Charges de personnel» s'élèvent à **212.677 Dinars** en 2023 contre **137.440 Dinars** en 2022.

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Rémunération détachés longue durée	99 663	45 740
Salaires autres que les détachés LD	63 655	74 582
Provisions congés payés	-2 689	-5 242
Salaires sivp	9 503	9 523
Charges patronales	42 545	12 837
<b>Total</b>	<b>212 677</b>	<b>137 440</b>

### **NOTE 14 : Autres charges d'exploitation**

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Locations	24 716	19 955
Entretien et réparation	8 513	2 414
Primes assurance	5 796	5 895
Services extérieurs divers	753	761
<b>Total des Services extérieurs</b>	<b>39 778</b>	<b>29 025</b>
Prime du personnel extérieur détaché permanent	46 902	46 902
Personnel extérieur à l'entreprise	1 680	1 440
Personnel Détachés courtes durées	116 144	140 953
Honoraires	10 238	74 896
Jetons de présence	-	11 250
Réception	-	6 000
PERDIUM et prime d'expatriation	518 428	295 626
Transports biens et personnel	-	6 407
Frais postaux	3 469	3 623
Publicités publications relations publiques	14 705	20 038
Services bancaires	4 555	1 291
Déplacements	100 842	72 818
Divers		819
<b>Total Autres services extérieurs</b>	<b>816 963</b>	<b>682 062</b>
TCL	1 757	1 350
Timbres de voyage	1 080	660
Pénalité de retard	-	1 830
Droits et taxes	20 657	23 010
RS libérateur gabon	-	31 496
Impôts Projet Mauritanie	-	33 356
Impôts Projet Bénin	285 062	29 562
<b>Total Impôts, taxes</b>	<b>308 556</b>	<b>121 264</b>
<b>Total</b>	<b>1 165 297</b>	<b>832 351</b>

### **NOTE 15 : Charges financières nettes**

Au 31 Décembre 2023, les charges financières nettes totalisent **64.513 dinars** :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Pertes de change	62 175	2 140
Perte de change latente	2 338	3 243
<b>Total</b>	<b>64 513</b>	<b>5 382</b>

### **NOTE 16 : Produits financiers**

Au 31 Décembre 2023, les produits financiers totalisent **62.090 dinars** :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022
Agios créditeurs	2 720	1 448
Gain de change	59 370	4 702
<b>Total</b>	<b>62 090</b>	<b>6 150</b>

### **Notes État de flux de trésorerie**

#### **NOTE 17 : Dividendes versés**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire les actionnaires ont décidé de procéder à une distribution de dividendes pour un montant total de 371.600 dt.

#### **NOTE 18 : Variation de la trésorerie**

Au 31 Décembre 2023, la variation de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022	Variation
STB DINAR	262 538	68 015	194 523
STB EURO	170 469	102 874	67 596
STB DOLLARS	407 907	385 478	22 429
STB DINAR REC	1 314	97	1 217
STB AUGMENTATION DU CAPITAL	5 969	905 969	-900 000
CAISSE	2 394	2 361	32
<b>TOTAL</b>	<b>850 591</b>	<b>1 464 794</b>	<b>-614 203</b>

### **NOTE 19 : Informations sur les parties liées**

Au 31 Décembre 2023, les opérations réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

<b>Parties liées</b>	<b>Objet</b>	<b>Montants en Dinars</b>
Dettes SONEDE	Prise en charge des frais du personnel (charges)	-129.660
Dettes SONEDE	Prise en charge des frais du personnel (Dettes)	-30 227

### **Note 20 : Engagements hors bilan**

Au 31 Décembre 2023, SONEDE INTERNATIONAL ne dispose pas d'engagements hors bilan.

### **Note 21- Evénements postérieurs**

Les présents états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 3 Mai 2024 et ne reflètent pas de ce fait les éventuels évènements survenus postérieurement à cette date.



## **II. Rapport Général**

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De SONEDE INTERNATIONAL**

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

#### **Opinion**

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 société «**SONEDE INTERNATIONAL**» joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 Décembre 2023, l'état de résultat, 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 font ressortir des capitaux propres de **3.378.733** Dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **109.682** Dinars.

**À notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des entreprises en Tunisie.**

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles 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.

## **Rapport de gestion**

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

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

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit

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

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

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

## **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 des textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **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 au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

### **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 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs immobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

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 société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 13 Mai 2024

***Le Commissaire aux Comptes***

***Zouheir BEN ALI***

### III. ***Rapport Spécial***

#### ***Mesdames et Messieurs les actionnaires De SONEDE INTERNATIONAL***

*Mesdames et Messieurs les actionnaires,*

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

#### ***I. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en :***

Il est à signaler que l'exécution de la convention suivante, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2023 . Elle concerne :

1. SONEDE INTERNATIONAL a conclu avec la SONEDE, une convention de détachement du personnel de la SONEDE auprès de votre société à partir du 20 Novembre 2021. Les charges du personnel détaché auprès de SONEDE INTERNATIONAL au titre de l'exercice s'élèvent à **129.660 Dinars** hors taxes.

## **II- Conventions et opérations conclues durant l'exercice**

Néant.

## **III- Rémunération des dirigeants**

- Le Directeur Général de la SONEDE INTERNATIONAL perçoit, en plus de son salaire mensuel obtenu auprès de la SONEDE et refacturé à votre société dans le cadre de la convention de détachement, les primes et avantages suivants :
  - Une indemnité mensuelle de gestion et de représentation.
  - Une voiture avec prise en charge de la SONEDE INTERNATIONAL des dépenses de circulation et des frais d'entretien et un contingent mensuel d'essences SP. En plus, la société prend en charge les frais de téléphone mobile du Directeur Général.
- En 2023, les engagements envers les dirigeants de la société se présentent comme suit :

<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Directeur Général</b>	<b>Président du conseil d'administration</b>	<b>Membres du conseil d'administration</b>
Prime de gestion et de représentation	43 902	-	
Avantages en nature (Bons de carburant, frais de téléphone, et autres)	12 702	-	
Jetons de présence	-	2 500	8 750
<b>Total</b>	<b>56 604</b>	<b>2 500</b>	<b>8 750</b>

Par ailleurs, en dehors de ces opérations, nos investigations n'ont révélé aucune convention sauf des opérations normales et courantes rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants de code des sociétés commerciales.

Enfin, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et visée aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 13 Mai 2024

**Le Commissaire aux Comptes**

**Zouheir BEN ALI**

## ***IV. Notes complémentaires :***

### ***Projet d’Affermage au Benin***

Suite à un appel d’offres international lancé par l’Agence National d’Approvisionnement en Eau potable en Milieu Rural au Benin, SONEDE INTERNATIONAL a été déclarée attributaire en tant que chef de file avec un groupement composé avec deux autres sociétés ( BUS et AGETUR SA) pour la réalisation d’un projet d’extension, de densification et d’affermage des réseaux dans 200 systèmes d’AEP en milieu rural. Le projet s’étale sur dix ans à partir de la date de signature du PV de prise en charge du service affermé le 1<sup>er</sup> mars 2023.

Dans ce cadre, une société de droit Béninois a été créée entre les trois parties pour la réalisation du projet cité dénommée SBA des Eaux.

#### **A. Objet de la société SBA des Eaux**

La société SBA des Eaux est une société anonyme de droit béninois créée en Février 2022 et ayant pour objet notamment:

- L'exploitation des moyens de production, de transport et de distribution d'eau potable ;
- La gestion du service public de l'eau potable ;
- La réalisation des travaux d'entretien et de réparation de toute nature et de tous les biens affectés à l'exploitation du service public de l'eau potable ;
- La réalisation des travaux de renouvellement des biens affectés à l'exploitation du service public de l'eau potable ainsi que des travaux de densification des réseaux de distribution d'eau potable et des travaux de mise en conformité des ouvrages et équipements ;
- La réalisation de branchements particuliers et de bornes fontaines publiques ;
- L'achat, la vente, la location et la maintenance d'engins et de matériels nécessaires à la réalisation des travaux de mise en conformité, de renouvellement et de densification du réseau de distribution d'eau potable ;

- Les études techniques et les prestations de services relatives à la production, au transport et à la distribution d'eau potable.

### **B. Capital social de la société « SBA des Eaux » :**

Le capital social de la société SBA des Eaux est fixé à la somme de DEUX CENT MILLIONS (200.000.000) de FRANCS CFA (soit l'équivalent d'environ 980.000 dinars tunisiens). Il est divisé en vingt mille (20.000) actions de dix mille (10 000) Francs CFA chacune, toutes de même catégorie, numérotées de 1 à 20.000, souscrites entièrement et libérées du quart à la constitution.

Le capital est réparti comme suit :

- SONEDE INTERNATIONAL détient une participation de **656.905 dt** soit **66%** dans le capital de la société,
- BUS **17%** dans le capital de la société,
- AGETUR SA **17%** dans le capital de la société.

Par ailleurs, un pacte entre les trois sociétés a été signé le 21 Février 2022 prévoyant un transfert progressif des participations en vue d'équilibrer les pourcentages de détention du capital de la société SBA des Eaux en trois phases.

- Phase 1 : une période de deux ans à partir du commencement du contrat d'affermage,
- Phase 2 : une période de deux ans à partir de la fin de la première phase,
- Phase 3 : Jusqu'à la fin du contrat d'affermage.

Selon le pacte d'actionnaires signé, à la fin de la phase 2, le capital sera réparti comme suit :

- SONEDE INTERNATIONAL : **35%**,
- BUS : **35%**,
- AGETUR SA : **30%**.

Ainsi, SONEDE INTERNATIONAL considère que sa participation dans la société SBA des Eaux lui procure un contrôle qui est destiné à être temporaire. En conséquence, la consolidation de la filiale SBA des Eaux est exclue en vertu du paragraphe 11 de la NCT 35 relative aux états financiers consolidés.



## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

**Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed Imed Loukil (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Jaouhar Ben Zid (Cabinet DATN-Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited).

# BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 803 915	2 775 115
Amortissements des immobilisations incorporelles		(2 632 460)	(2 459 277)
	<b>(B.1)</b>	<b>171 455</b>	<b>315 838</b>
Immobilisations corporelles		15 657 575	15 251 109
Amortissements et provisions des immobilisations corporelles		(10 106 633)	(9 592 341)
	<b>(B.1)</b>	<b>5 550 942</b>	<b>5 658 768</b>
Immobilisations financières	<b>(B.2)</b>	59 533 385	59 637 079
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>65 255 783</b>	<b>65 611 685</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>65 255 783</b>	<b>65 611 685</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	<b>(B.3)</b>	59 491 352	20 661 352
Clients et comptes rattachés		8 579 622	9 770 510
Provisions sur comptes clients		(1 751 125)	(1 751 125)
	<b>(B.4)</b>	<b>6 828 497</b>	<b>8 019 385</b>
Autres actifs courants		8 700 864	5 050 034
Provisions sur autres actifs courants		(62 649)	(62 649)
	<b>(B.5)</b>	<b>8 638 215</b>	<b>4 987 385</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>(B.6)</b>	23 605 555	92 195 651
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.7)</b>	20 085 963	3 591 076
<b>Total des actifs courants</b>		<b>118 649 582</b>	<b>129 454 849</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>183 905 365</b>	<b>195 066 534</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves		41 200 067	41 200 067
Autres capitaux propres		600 000	600 000
Résultats reportés		12 477 084	27 869 422
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>92 527 151</b>	<b>107 919 489</b>
Résultat de l'exercice		27 126 932	22 857 662
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>(B.8)</b>	<b>119 654 083</b>	<b>130 777 151</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	<b>(B.9)</b>	600 000	600 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>640 000</b>	<b>640 000</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.10)</b>	59 587 185	57 556 734
Autres passifs courants	<b>(B.11)</b>	4 024 097	6 064 931
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B.12)</b>	0	27 718
<b>Total des passifs courants</b>		<b>63 611 282</b>	<b>63 649 383</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>64 251 282</b>	<b>64 289 383</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>183 905 365</b>	<b>195 066 534</b>

# ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus	(R.1)	142 603 807	133 158 413
Coûts des ventes	(R.2)	(113 491 974)	(101 703 823)
<b>Marge Brute</b>		<b>29 111 833</b>	<b>31 454 590</b>
Autres produits d'exploitation	(R.3)	1 364 250	1 394 892
Frais de distribution	(R.4)	(5 236 859)	(4 641 846)
Frais d'administration	(R.5)	(4 856 946)	(4 252 864)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(1 287 006)	(1 488 357)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(10 016 561)</b>	<b>(8 988 175)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>19 095 272</b>	<b>22 466 415</b>
Charges financières nettes	(R.7)	(76 824)	(85 954)
Produits des placements	(R.8)	18 851 023	11 875 235
Autres gains ordinaires	(R.9)	423 280	114 359
Autres pertes ordinaires	(R.10)	(1 217 264)	(368 569)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>37 075 487</b>	<b>34 001 486</b>
Impôt sur les bénéfices		(8 928 190)	(10 000 868)
Contribution sociale de solidarité		(1 020 365)	(1 142 956)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>27 126 932</b>	<b>22 857 662</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>27 126 932</b>	<b>22 857 662</b>

# ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>			
Résultat net		27 126 932	22 857 662
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions	(F.1)	687 475	1 045 036
*Reprises sur provisions			
*Variation des :			
- Stocks	(F.2)	(38 830 000)	12 353 701
- Créances clients	(F.2)	1 190 888	16 571 523
- Autres actifs	(F.2)	(3 650 830)	(2 900 637)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(10 383)	26 041 504
*Autres ajustements			
- Plus ou moins-values de cession	(F.4)	-	-
- Transfert de charges		103 694	(49 587)
<b>Total des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>		<b>(13 382 223)</b>	<b>75 919 202</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(435 266)	(120 049)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	(F.6)	-	-
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	(F.7)	-	(10 000 000)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	(F.8)	-	600 000
<b>Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>		<b>(435 266)</b>	<b>(9 520 049)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(38 250 000)	(30 600 000)
Subventions d'investissement reçues		0	200 000
<b>Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement</b>		<b>(38 250 000)</b>	<b>(30 400 000)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(52 067 489)</b>	<b>35 999 152</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<b>95 759 009</b>	<b>59 759 857</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.9)	<b>43 691 518</b>	<b>95 759 009</b>

# SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Exercice de 12 mois clos le	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus	142 603 807	133 158 413
Autres Produits d'Exploitation	1 364 250	1 394 892
Coût d'achat des Marchandises Vendus	(112 421 726)	(100 687 949)
<b>Marge Commerciale</b>	<b>31 546 331</b>	<b>33 865 357</b>
Autres Charges Externes	(4 847 367)	(4 297 627)
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>26 698 964</b>	<b>29 567 730</b>
Charge du Personnel	(6 316 687)	(5 612 958)
Impôts et Taxes	(407 531)	(368 571)
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>19 974 746</b>	<b>23 586 201</b>
Autres Produits Ordinaires	423 280	114 359
Produits Financiers	18 851 023	11 875 235
Autres Charges Ordinaires	(1 409 264)	(443 319)
Charges Financières	(76 824)	(85 954)
Dotations aux Amortissements et Provisions	(687 475)	(1 045 036)
Impôt sur les bénéfices	(8 928 190)	(10 000 868)
Contribution sociale de solidarité	(1 020 365)	(1 142 956)
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>27 126 932</b>	<b>22 857 662</b>
Eléments extraordinaires ( <i>contribution conjoncturelle</i> )	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>27 126 932</b>	<b>22 857 662</b>

## **Notes aux Etats Financiers**

## **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT» et «DACIA» et en la réparation de voitures.

## **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

### **II.1 DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 31 décembre 2023, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

### **II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit :

#### **- Unité monétaire**

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

#### **- Immobilisations**

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

<b>Nature</b>	<b>Taux annuels</b>
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

#### **- Stocks**

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de fret.



- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert à l'acheteur des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation du véhicule.

- **Impôts sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2% qui a été remplacée par le taux de 4% et ceci selon les dispositions de la loi des finances 2023 qui prévoit l'application de nouveaux taux de CSS sur les bénéfices à déclarer pour les années 2023, 2024 et 2025.

### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

#### III.1. Notes sur le bilan

##### B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2022	Acq	Reclassement	Cession	Valeur brute au 31/12/2023	Amortissements cumulés/Provisions au 31/12/2022	Dotations aux amortissements	Dotations aux Provisions	Amortissements cumulés/Prov au 31/12/2023	VCN au 31/12/2023	VCN au 31/12/2022
Concession marque	1 000 000	-	-	-	1 000 000	(977 501)	-	-	(977 501)	22 499	22 499
Logiciels	1 774 365	28 800	-	-	1 803 165	(1 481 776)	(173 183)	-	(1 654 959)	148 206	292 589
Fonds commercial	750	-	-	-	750	-	-	-	-	750	750
Immob incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Immobilisations Incorporelles</b>	<b>2 775 115</b>	<b>28 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 803 915</b>	<b>(2 459 277)</b>	<b>(173 183)</b>	<b>-</b>	<b>(2 632 460)</b>	<b>171 455</b>	<b>315 838</b>
Terrains	3 117 512	-	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	-	1 048 962	(1 048 962)	-	-	(1 048 962)	-	-
AAI des constructions	5 033 542	-	-	-	5 033 542	(3 466 106)	(219 370)	-	(3 685 476)	1 348 066	1 567 436
Matériel industriel	1 193 788	45 530	-	-	1 239 318	(1 131 812)	(23 867)	-	(1 155 678)	83 639	61 976
Outillage industriel	198 427	3 028	-	-	201 455	(147 499)	(14 927)	-	(162 427)	39 029	50 928
Matériel de transport	1 336 456	121 162	-	-	1 457 618	(977 646)	(129 763)	-	(1 107 408)	350 209	358 810
Equipement de bureau	944 383	39 656	-	-	984 039	(886 728)	(44 999)	-	(931 726)	52 312	57 655
Autres immobilisations corporelles	181 940	-	-	-	181 940	(176 363)	(3 655)	-	(180 017)	1 922	5 577
Matériel informatique	1 503 937	12 127	-	-	1 516 064	(1 427 655)	(53 071)	-	(1 480 726)	35 338	76 282
AAI divers	323 791	301	-	-	324 092	(169 656)	(24 640)	-	(194 296)	129 796	154 135
Immob corporelles en cours	347 453	184 662	-	-	532 115	(138 996)	-	-	(138 996)	393 119	208 457
Avances et acomptes sur immob. Corporelles	20 918	-	-	-	20 918	(20 918)	-	-	(20 918)	-	-
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>15 251 109</b>	<b>406 466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 657 575</b>	<b>(9 592 341)</b>	<b>(514 292)</b>	<b>-</b>	<b>(10 106 633)</b>	<b>5 550 942</b>	<b>5 658 768</b>
<b>Total Immob. Corporelles et incorporelles</b>	<b>18 026 224</b>	<b>435 266</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 461 490</b>	<b>(12 051 618)</b>	<b>(687 475)</b>	<b>-</b>	<b>(12 739 093)</b>	<b>5 722 397</b>	<b>5 974 606</b>

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 31 décembre 2023 un solde de 59 533 385 DT contre un solde de 59 637 079 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cession</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>
- SIDEV	30 600 000			30 600 000
- WALLYS SERVICES	5 235 400			5 235 400
- ARTEGROS	4 999 850			4 999 850
- BOWDEN	100			100
- AUTRONIC	587 820			587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621			10 621
- ADEV	2 866 700			2 866 700
- ARTIMO	12 500 000			12 500 000
- UIB	1 485 714			1 485 714
- VEDEV	149 550			149 550
<b>Total brut des Titres de participation</b>	<b>58 435 755</b>			<b>58 435 755</b>
Titres Immobilisés	1 000 000			1 000 000
Dépôts et cautionnements	201 324		(103 694)	97 630
<b>Total</b>	<b>59 637 079</b>		<b>(103 694)</b>	<b>59 533 385</b>

## B.3. Stocks

Les stocks présentent, au 31 décembre 2023, un solde de 59 491 352 DT contre un solde de 20 661 352 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Véhicules neufs	53 660 467	9 589 547
Pièces de rechange	139 718	123 764
Véhicules neufs en transit	5 691 167	10 948 041
<b>Total</b>	<b>59 491 352</b>	<b>20 661 352</b>

## B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2023 un solde net de 6 828 497 DT contre un solde net de 8 019 385 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Clients VN et APV	6 562 781	7 781 353
Clients effets à recevoir	199 773	181 267
Autres clients	65 943	56 765
Clients douteux	1 751 125	1 751 125
<b>Total brut</b>	<b>8 579 622</b>	<b>9 770 510</b>
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 751 125)	(1 751 125)
<b>Total net</b>	<b>6 828 497</b>	<b>8 019 385</b>

### B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 31 décembre 2023 un solde net de 8 638 215 DT contre un solde net de 4 987 385 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Personnel	202 375	204 703
Etat impôts et taxes	5 055 697	629 541
Avances aux fournisseurs	251 102	2 231 457
Compte de régularisation actif	2 939 965	1 701 846
Autres débiteurs divers	251 725	282 487
<b>Total brut</b>	<b>8 700 864</b>	<b>5 050 034</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	(62 649)	(62 649)
<b>Total net</b>	<b>8 638 215</b>	<b>4 987 385</b>

### B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 23 605 555 DT au 31 décembre 2023 contre un solde de 92 195 651 DT au 31 décembre 2022 et correspondent à des placements à court terme.

### B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 décembre 2023 un solde de 20 085 963 DT contre un solde de 3 591 076 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
ATTIJARI BANK	6 789 547	81 010
BT	3 175 930	1 401 997
ZITOUNA	515 202	300 148
ARAB TUNISIAN BANK	509 614	30 290
UIB	6 450 706	283 356
AMEN BANQUE	43 002	152 693
UBCI	731 301	173 167
ABC	22 386	22 031
STB	101 120	0
BNA	1 325 109	1 027 204
BIAT	310 866	12 813
BH	4 826	4 844
BTL	73 335	86 324
Chèques à encaisser	24 946	5 752
Effets à l'encaissement	0	1 915
Caisse à fond fixe	7 000	7 000
Carte bancaire	742	201
CCP	331	331
<b>Total</b>	<b>20 085 963</b>	<b>3 591 076</b>

## B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 décembre 2023 une valeur de 119 654 083 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Autre Capitaux Propres	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>	<b>38 250 000</b>	<b>3 825 000</b>	<b>27 315 473</b>	<b>59 594</b>	<b>28 447 437</b>	<b>40 021 985</b>	<b>600 000</b>	<b>138 519 489</b>
Affectation du résultat 2021(PV AGO du 30/06/2022)								
- Résultats reportés	-	-	-	-	40 021 985	(40 021 985)		
- Dividendes	-	-	-	-	(30 600 000)			(30 600 000)
- Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	-		22 857 662		22 857 662
- Réserve spéciale de réinvestissement			10 000 000		(10 000 000)			
- Autres capitaux propres (*)								
<b>Capitaux propres au 31/12/2022</b>	<b>38 250 000</b>	<b>3 825 000</b>	<b>37 315 473</b>	<b>59 594</b>	<b>27 869 422</b>	<b>22 857 662</b>	<b>600 000</b>	<b>130 777 151</b>
Affectation du résultat 2022(PV AGO du 24/07/2023)								
- Résultats reportés	-	-	-	-	22 857 662	(22 857 622)		
- Dividendes	-	-	-	-	(38 250 000)			(38 250 000)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	-		27 126 932		27 126 932
- Réserve spéciale de réinvestissement								
- Autres capitaux propres (*)								
<b>Capitaux propres au 31/12/2023</b>	<b>38 250 000</b>	<b>3 825 000</b>	<b>37 315 473</b>	<b>59 594</b>	<b>12 477 084</b>	<b>27 126 932</b>	<b>600 000</b>	<b>119 654 083</b>

(\*) La société « ARTES » a conclu un contrat de partenariat avec un fournisseur commercialisant des produits pétroliers : par ce contrat la société ARTES bénéficie d'une contribution aux investissements du réseau officiel représentant la marque « ARTES » : en conséquence, une enveloppe a été mise à sa disposition pour l'achat du matériel de gestion et de distribution des lubrifiants distribués par ce fournisseur. Cette contribution est de l'ordre de 600 000 DT répartie sur 3 ans de façon que chaque année ARTES perçoit 200 000 DT. (Les deux premières tranches ont été encaissées en 2021 et 2022).

### **B.9. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges présentent au 31 décembre 2023 un solde de 600 000 DT contre 600 000 dt au 31 décembre 2022.

### **B.10. Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2023 un solde de 59 587 185 DT contre un solde de 57 556 734 DT au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Fournisseurs VN APV divers et autres fournisseurs	4 907 056	1 159 971
Effets à payer	54 545 470	45 561 037
Fournisseurs - factures non encore parvenues	134 659	10 835 726
<b>Total</b>	<b>59 587 185</b>	<b>57 556 734</b>

### **B.11. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent au 31 décembre 2023 un solde de 4 024 097 DT contre un solde de 6 064 931 DT au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Etat - impôts et taxes	1 375 938	2 247 783
Avances et acomptes clients	359 438	1 853 557
Créditeurs divers	533 845	473 581
Personnel	1 075 146	748 531
Compte de régularisation passif	679 730	741 479
<b>Total</b>	<b>4 024 097</b>	<b>6 064 931</b>

### **B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde nul au 31 décembre 2023 contre un solde 27 718 DT au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
STB	0	27 718
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>27 718</b>

## III.2. Notes sur l'état de résultat

### R.1. Revenus

Les revenus totalisent 142 603 807 DT au titre de l'exercice 2023 contre 133 158 413 DT au titre de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Ventes de véhicules neufs	134 047 064	124 051 870
Ventes pièces de rechange y compris huile	5 420 952	5 166 288
Ventes travaux atelier	1 935 648	1 914 659
Ventes garanties	1 164 505	1 983 153
Ventes de matériels extérieurs pour VN	35 638	42 443
<b>Total</b>	<b>142 603 807</b>	<b>133 158 413</b>

### R.2. Coût des ventes

Le coût des ventes encouru au cours de l'exercice 2023 s'élève à 113 491 974 DT contre 101 703 823 DT au cours de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Achats de marchandises consommées	112 493 429	100 992 734
Charges de personnel	806 995	756 607
Autres charges d'exploitation	191 550	220 350
<b>Total</b>	<b>113 491 974</b>	<b>101 703 823</b>

### R.3. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 1 364 250 DT au titre de l'exercice 2023 contre 1 394 892 DT au titre de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Autres activités et revenus des immeubles	1 033 592	1 047 271
Transfert de charges	322 921	336 154
Ventes déchets	7 737	11 394
<b>Total</b>	<b>1 364 250</b>	<b>1 394 892</b>

#### **R.4. Frais de distribution**

Les frais de distribution encourus au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 5 236 859 DT contre 4 641 846 DT encourus au cours de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Charge de personnel	2 346 413	2 198 041
Autres charges d'exploitation	2 673 430	2 202 833
Achats d'approvisionnements	217 016	240 971
<b>Total</b>	<b>5 236 859</b>	<b>4 641 846</b>

#### **R.5. Frais d'administration**

Les frais d'administration encourus au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 4 856 946 DT contre 4 252 864 DT encourus au cours de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Charges de personnel	3 163 279	2 658 310
Autres charges d'exploitation	1 195 292	1 103 638
Achats d'approvisionnements consommés	498 375	490 916
<b>Total</b>	<b>4 856 946</b>	<b>4 252 864</b>

#### **R.6. Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation encourues au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 1 287 006 DT contre 1 488 357 DT encourues au cours de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Autres charges d'exploitation	599 531	443 321
Dotations aux amortissements et aux provisions	687 475	1 045 036
<b>Total</b>	<b>1 287 006</b>	<b>1 488 357</b>

#### **R.7. Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent 76 824 DT au titre de l'exercice 2023 contre 85 954 DT au titre de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Charges financières	135 105	76 357
Intérêts sur effets VN	1 774	1 520
Gains de change	(76 666)	-
Pertes de change	16 611	8 077
<b>Total</b>	<b>76 824</b>	<b>85 954</b>



### **R.8. Produits des placements**

Les produits des placements réalisés au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 18 851 023 DT contre 11 875 235 DT réalisés au cours de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Dividendes reçus d'ARTEGROS	9 999 700	3 999 880
Dividendes reçus d'ADEV	2 293 360	1 720 020
Dividendes reçus d'AUTRONIC	170 737	311 767
Autres dividendes	110 886	87 397
Produits sur placements à court terme	6 276 340	5 756 073
<b>Total</b>	<b>18 851 023</b>	<b>11 875 235</b>

### **R.9. Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires totalisent 423 280 DT au titre de l'exercice 2023 contre 114 359 DT au titre de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Autres gains	423 280	114 359
<b>Total</b>	<b>423 280</b>	<b>114 359</b>

### **R.10. Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires totalisent 1 217 264 DT au titre de l'exercice 2023 contre 368 569 DT au titre de l'exercice 2022 se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Autres pertes ordinaires	1 217 264	368 569
<b>Total</b>	<b>1 217 264</b>	<b>368 569</b>

### III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1. Amortissements et provisions

	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	514 292
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	173 183
Dotation aux provisions pour risques	0
<b>Total</b>	<b>687 475</b>

#### F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 31/12/2023 (a)	Solde au 31/12/2022 (b)	Variation (b) - (a)
Stock	59 491 352	20 661 352	(38 830 000)
Créances clients	8 579 622	9 770 510	1 190 888
Autres actifs (*)	8 910 784	5 259 954	(3 650 830)
<b>Variation des actifs</b>	<b>76 981 758</b>	<b>35 691 816</b>	<b>(41 289 942)</b>

\* L'écart constaté entre la variation des autres actifs au niveau du bilan et celle au niveau de l'état de flux provient de la subvention non encaissée de 200 000 DT.

#### F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 31/12/2023 (a)	Solde au 31/12/2022 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	59 587 185	57 556 734	2 030 451
Autres dettes	4 024 097	6 064 931	(2 040 834)
<b>Variation des passifs</b>	<b>63 611 282</b>	<b>63 621 665</b>	<b>(10 383)</b>

#### F.4. Plus ou moins-values de cession

Libellé	Montants en DT
Transfert de charges	103 694
Plus-value de cession	0
<b>Total</b>	<b>103 694</b>

#### F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	(435 266)
<b>Total</b>	<b>(435 266)</b>

#### F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

#### F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Titres de participations	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

#### F.8. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Titres immobilisés	0
Dépôts et cautionnements	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

#### F.9. Trésorerie à la clôture de l'exercice

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>
Placements à court terme	23 605 555
BTK	0
ATTIJARI BANK	6 789 547
BT	3 175 930
ZITOUNA	515 202
ARAB TUNISIAN BANK	509 614
UIB	6 450 706
AMEN BANQUE	43 002
UBCI	731 301
ABC	22 386
STB	101 120
BNA	1 325 109
BIAT	310 866
BH	4 826
BTL	73 335
Effets à l'encaissement	0
Chèques à encaisser	24 946
Caisse à fond fixe	7 000
Carte Bancaire	742
CCP	331
<b>Total</b>	<b>43 691 518</b>

#### IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
<i>a) Garanties réelles</i>			
Cautionnement (1)	1 852 705	1 852 705	-
<b>Total</b>	<b>1 852 705</b>	<b>1 852 705</b>	<b>-</b>

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

#### V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre des exercices 2023 et 2022 se présentent comme suit :

Libellé	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net	27 126 932	22 857 662
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0.7092</b>	<b>0.5976</b>

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
	Nombre d'actions	38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

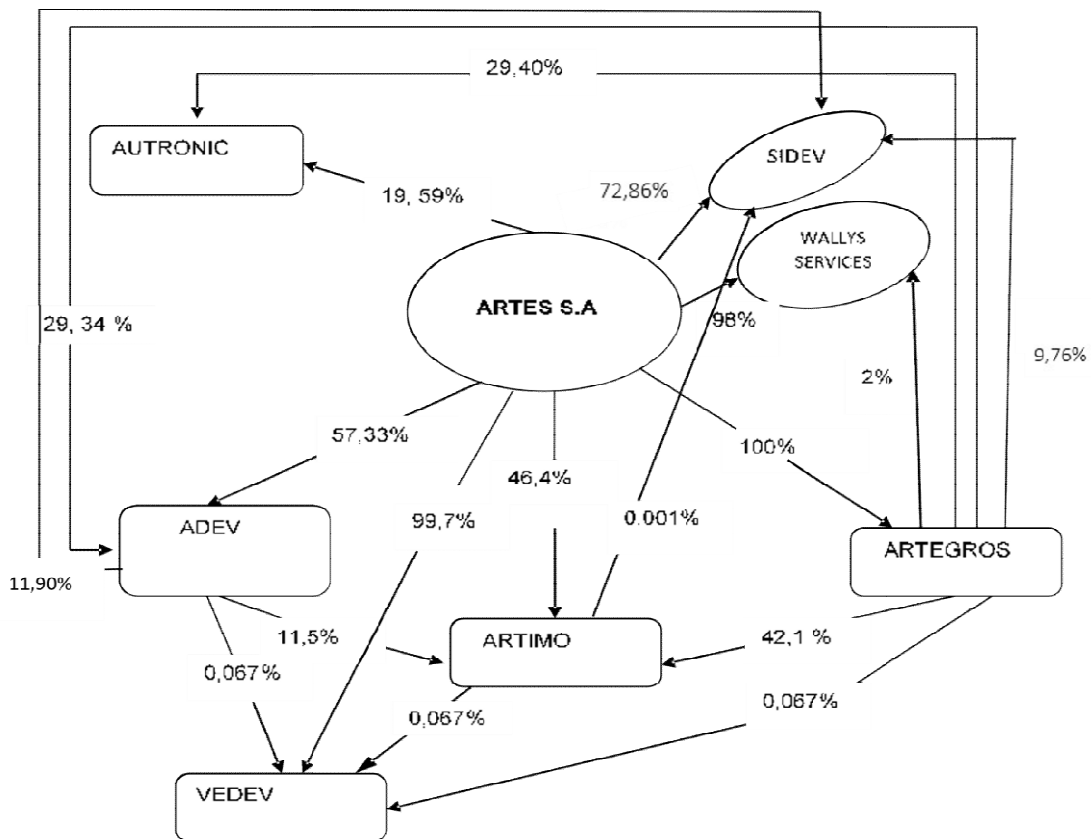
## VI. Notes sur les parties liées

### 6.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de :

#### 1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit :



## **2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES**

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes :

<b>Société</b>	<b>Lien juridique</b>
DALMAS	Actionnariat commun
ITUCY PEUGEOT	Actionnariat commun
MINOTERIE LA SOUKRA	Actionnariat commun
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	Actionnariat commun
IMMOBILIER DE MAGREB	Actionnariat commun
AFRIVISION ET SONY	Actionnariat commun
AFRIVISION SERVICES	Actionnariat commun
MAGHREB MOTORS	Actionnariat commun
TMM	Actionnariat commun
POINT COM	Actionnariat commun

### **6.2. Transactions avec les parties liées**

#### **1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES**

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS S.A » à la société «ARTES S.A» s'élèvent à 5 108 147 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023, la dette du fournisseur «ARTEGROS» est nulle.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 108 688 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023, la créance du client « ADEV SARL » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les ventes de main d'œuvre réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 16 230 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023, la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, La société ARTES n'a pas réalisée de ventes avec la société « AUTRONIC ». Au 31 décembre 2023, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la société «ARTES S.A» a perçu des dividendes des sociétés suivantes :
  - \* «ADEV» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 2 293 360 DT.
  - \* «ARTEGROS» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 9 999 700 DT
  - \* «AUTRONIC» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 170 737 DT
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A.» a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition de cette dernière d'une partie de son terrain sis au 39 avenue K.Pacha. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 78 491 DT en hors taxes et le solde de cette créance est nul au 31.12.2023.

Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, le loyer correspondant s'élève à 549 443 DT en hors taxes et le solde est nul

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial administratif et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 117 737 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A» à «ARTEGROS S.A» s'élèvent à 290 418 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha signé le 16 juin 2006 suivant un avenant signé le 24 juin 2011 avec la société « ADEV SARL » moyennant un loyer annuel de 48 000 DT HTVA compte tenu d'une augmentation conventionnelle de 5% à partir du 2ème trimestre 2013. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 62 793 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat de mandat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique moyennant une refacturation d'une redevance annuelle de 120 000 DT HTVA avec une augmentation de 5% tous les deux ans à partir de la troisième année. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 160 811 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2019, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha. Pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 12 600, DT HTVA payable par trimestre (avec une augmentation de 5% tous les deux ans). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 13 230 DT en hors taxes. Ce montant a été réglé en totalité au 31 décembre 2023.
- Au cours de l'exercice 2019, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat de mandat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Ce mandat est exécuté moyennant un loyer annuel de 21 000 DT HTVA en plus des prestations informatiques qui sont facturés à 10 500 DT HTVA par an payables trimestriellement. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A» à la société «WALLYS SERVICES » s'élèvent à 33 075 DT en hors taxes. Ce montant a été réglé en totalité au 31 décembre 2023.

## 2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2023 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

<b>Société</b>	<b>Chiffre d'affaires HT 2023</b>	<b>Créance au 31/12/2023</b>
DALMAS	61 476	8 951
ITUCY PEUGEOT	-	-
MINOTERIE LA SOUKRA	1 385	3
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	9 126	996
AFRI IMMOBILIERE	6 844	-
IMMOBILIER DE MAGREB	18 533	7 641
AFRIVISION	-	2 834
AFRIVISION SERVICES	-	1 347
<b>Total</b>	<b>97 364</b>	<b>21 772</b>

- Au cours de l'exercice 2003 un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et «Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL » s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la charge de loyer s'élève à 492 756 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2008 un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et «IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT» pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Au titre de l'exercice 2023 la charge de loyer s'élève à 304 416 DT en hors taxes.
- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant l'exercice 2023 se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Achats HT 2023</b>	<b>Dettes au 31/12/2023</b>
AFRIVISION SERVICES	754	-
SONY AFRIVISION	-	359
DALMAS (Achat)	343	-
<b>Total</b>	<b>1 097</b>	<b>359</b>



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

#### **A. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :**

- La rémunération accordée au nouveau Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 09 octobre 2020. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 300 000 dinars. La rémunération au titre de l'exercice s'élève à 300 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre de jetons de présence pour l'exercice 2022 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 Juillet 2023 à un montant global de 135 000 DT, soit 15 000 DT par administrateur.
- Par ailleurs, M. Moncef Mzabi, M. Mzoughi Mzabi et Sadok Mzabi ont déclaré leur renonciation aux jetons de présence au titre de l'exercice 2022 pour un montant global de 45 000 DT.
- La même assemblée générale a alloué un montant de 3000 dt aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2022.

Les obligations et engagements de la société « ARTES S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

<b>Montants bruts en Dinars</b>	<b>Président du Conseil d'Administration</b>		<b>Directeurs Généraux</b>		<b>Membres du Conseil d'administration</b>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023
Avantages à court terme :						
Salaire / Rémunération*			685 559			
Jetons de présence	-	-	-	-	187 000	180 500
Renonciation aux jetons de présence					(45 000)	
<b>Total</b>	-	-	<b>685 559</b>		<b>142 000</b>	<b>180 500</b>

(\*) Rémunérations brutes et cotisations patronale.

#### **B. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société «ARTES S.A» au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales**

Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Directeur Général ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le président du comité d'audit permanent de la société « ARTES S.A » a perçu de la part de la société ARTIMO SARL un salaire Net de 146 218 DT par an en sa qualité de gérant.

## **VII. Événements post clôture**

A la date de la préparation de ces états financiers, une saisie temporaire de 112 véhicules a été effectuée par les services de la douane.

Cet événement est survenu après la date de clôture des états financiers, mais avant leur approbation pour publication.

La direction évalue actuellement l'impact financier de cette saisie sur les états financiers de l'entreprise.

Cette évaluation comprend l'estimation des coûts associés à la récupération des véhicules saisis temporairement, les éventuelles amendes et pénalités.

Ainsi, à l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2023, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 03 Mai 2024. Par conséquent ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023**

Tunis, le 28 Mai 2024

Messieurs les Actionnaires  
de la société **ARTES S.A**  
39, Avenue Kheireddine Pacha  
1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

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

#### ***Opinion***

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 société ARTES S.A (« la société »), 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 font ressortir des capitaux propres positifs de 119 654 083 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 27 126 932 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

## ***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 de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

## **Reconnaissance des revenus**

### Description de la question clé de l'audit :

Les revenus figurent à l'état de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 pour un montant de 142 603 807 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ce poste est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 134 047 064 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

### Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné, évalué et testé sur les contrôles clés pertinents correspondants.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information de la société que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note VII. « Événements post clôture » précisant qu'une opération de saisie temporaire de 112 véhicules a été effectuée par les services de la douane.

A la date du présent rapport et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2023, qui ne donne pas lieu à des ajustements

des états financiers clôturés à cette date et pour lequel, l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément 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 société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe 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.
- 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 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.

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

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

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

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

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

### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet DATN – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited**

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

**Jaouhar Ben Zid**

**Mohamed Imed Loukil**

## **RAPPORT SPECIAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023**

Tunis, le 28 Mai 2024

Messieurs les Actionnaires  
de la société **ARTES S.A**  
39, Avenue Kheireddine Pacha  
1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

### ***I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)***

Votre conseil d'administration ne nous a pas informé de nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### ***II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures***

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

## **Transactions et opérations avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES**

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS S.A » à la société «ARTES S.A» s'élèvent à 5 108 147 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023 la dette du fournisseur «ARTEGROS» est nulle.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 108 688 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023, la créance du client « ADEV SARL » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 les ventes de main d'œuvre réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 16 230 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2023 la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la société ARTES n'a pas réalisée de ventes avec la société « AUTRONIC ». Au 31 décembre 2023 la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 la société «ARTES S.A» a perçu des dividendes des sociétés suivantes :
  - \* «ADEV» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 2 293 360 DT.
  - \* «ARTEGROS» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 9 999 700 DT
  - \* «AUTRONIC» au titre de l'exercice 2022 pour un montant total de 170 737 DT
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A.» a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition de cette dernière d'une partie de son terrain sis au 39 avenue K.Pacha. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 78 491 DT en hors taxes et le solde est nul.

Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, le loyer correspondant s'élève à 549 443 DT en hors taxes et le solde est nul
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial administratif et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 117 737 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 les



frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à « ARTEGROS S.A » s'élèvent à 290 418 DT en hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha signé le 16 juin 2006 suivant un avenant signé le 24 juin 2011 avec la société « ADEV SARL » moyennant un loyer annuel de 48 000 DT HTVA compte tenu d'une augmentation conventionnelle de 5% à partir du 2ème trimestre 2013. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 62 793 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat de mandat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique moyennant une refacturation d'une redevance annuelle de 120 000 DT HTVA avec une augmentation de 5% tous les deux ans à partir de la troisième année. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 160 811 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2019 la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha c. pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 12 600 DT HTVA payable par trimestre (avec une augmentation de 5% tous les deux ans). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 13 230 DT en hors taxes. Ce montant a été réglé en totalité au 31 décembre 2023.
- Au cours de l'exercice 2019, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat de mandat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Ce mandat est exécuté moyennant un loyer annuel de 21 000 DT HTVA en plus des prestations informatiques qui sont facturés à 10 500 DT HTVA par an payables trimestriellement. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société «WALLYS SERVICES » s'élèvent à 33 075 DT en hors taxes. Ce montant a été réglé en totalité au 31 décembre 2023.

### **Transactions et opérations avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2023 au titre des ventes et des réparations de véhicules est présenté au niveau du tableau ci-après :

<b>Société</b>	<b>Chiffre d'affaires HT 2023</b>	<b>Créance au 31/12/2023</b>
DALMAS	61 476	8 951
ITUCY PEUGEOT	-	-
MINOTERIE LA SOUKRA	1 385	3
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	9 126	996
AFRI IMMOBILIERE	6 844	-
IMMOBILIER DE MAGREB	18 533	7 641
AFRIVISION	-	2 834
AFRIVISION SERVICES	-	1 347
<b>Total</b>	<b>97 364</b>	<b>21 772</b>

- Au cours de l'exercice 2003 un contrat de loyer a été établi entre " ARTES S.A. " et "Établissements DALMAS et compagnies SARL " pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale facturée par " Établissements DALMAS et compagnies SARL " s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 la charge de loyer s'élève à 492 756 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2008 un contrat de loyer a été établi entre " ARTES S.A. " et "IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT" pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Au titre de l'exercice 2023 la charge de loyer s'élève à 304 416 DT en hors taxes.
- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant l'exercice 2023 se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Achats HT 2023</b>	<b>Dettes au 31/12/2023</b>
AFRIVISION SERVICES	754	-
SONY AFRIVISION	-	359
DALMAS (Achat)	343	-
<b>Total</b>	<b>1 097</b>	<b>359</b>

### **III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

#### **A. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :**

- La rémunération accordée au nouveau Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 09 octobre 2020. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 300 000 dinars .la rémunération au titre de l'exercice s'élève à 300 000 DT.

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre de jetons de présence pour l'exercice 2022 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 Juillet 2023 à un montant global de 135 000 DT, soit 15 000 DT par administrateur.
- Par ailleurs, M. Moncef Mzabi, M. Mzoughi Mzabi et Sadok Mzabi ont déclaré leur renonciation aux jetons de présence au titre de l'exercice 2022 pour un montant global de 45 000 DT.
- La même assemblée générale a alloué un montant de 3000 DT aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2022.

**B. Les obligations et engagements de la société « ARTES S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :**

Montants bruts en Dinars	Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil d'administration	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023
Avantages à court terme :						
Salaire / Rémunération*			685 559			
Jetons de présence (**)	-	-	-	-	187 000	180 500
Renonciation aux jetons de présence					(45 000)	
<b>Total</b>	-	-	<b>685 559</b>		<b>142 000</b>	<b>180 500</b>

(\*) Rémunération brute et cotisations patronales.

**IV. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « ARTES S.A. » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales**

Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Directeur Général ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le président du comité d'audit permanent de la société « ARTES S.A » a perçu de la part de la société ARTIMO SARL un salaire Net de 146 218 DT par an en sa qualité de gérant.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations à l'exception des opérations et transactions d'exploitation rentrant dans le cadre des activités courantes de la société.

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet DATN – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited**

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

**Jaouhar Ben Zid**

**Mohamed Imed Loukil**

# MAXULA PLACEMENT SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2024

#### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.284.014, un actif net de D : 13.239.011 et un bénéfice de la période de D : 200.384.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

#### ***Etendue de l'examen limité***

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

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » ne donnent

pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

***Paragraphes post Conclusion***

- Les emplois en titres émis par la « TLF », représentent à la clôture de la période 11,68% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 24,74% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 25 Avril 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>7 695 981</u>	<u>8 481 102</u>	<u>7 701 801</u>
Obligations et valeurs assimilées		7 599 660	8 481 102	7 665 954
Titres des Organismes de Placement Collectif		96 321	-	35 847
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>5 587 976</u>	<u>4 082 704</u>	<u>4 479 535</u>
Placements monétaires	5	5 587 966	4 082 649	4 479 525
Disponibilités		10	55	10
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>57</u>	<u>93</u>	<u>22 132</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>13 284 014</b></u>	<u><b>12 563 899</b></u>	<u><b>12 203 468</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	30 041	27 527	31 144
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	14 962	29 298	1 708
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>45 003</b></u>	<u><b>56 825</b></u>	<u><b>32 852</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	12 333 884	11 875 553	11 505 145
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		713 202	475 981	19
Sommes distribuables de la période		191 925	155 540	665 452
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>13 239 011</b></u>	<u><b>12 507 074</b></u>	<u><b>12 170 616</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>13 284 014</b></u>	<u><b>12 563 899</b></u>	<u><b>12 203 468</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<b>31/12/2023</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	112 153	108 786	450 384
Revenus des obligations et valeurs assimilées		112 153	108 786	450 384
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	7 733	6 659	38 521
<b>Revenus des prises en pensions</b>	12	111 236	72 149	524 840
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		231 122	187 594	1 013 745
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(30 041)	(27 527)	(133 323)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		201 081	160 067	880 422
<b>Autres charges</b>	14	(3 913)	(3 500)	(17 190)
<b>Contribution Sociale de Solidarité</b>		(400)	(400)	(400)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		196 768	156 167	862 832
Régularisation du résultat d'exploitation		(4 843)	(627)	(197 380)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		191 925	155 540	665 452
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4 843	627	197 380
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(18 084)	4 861	(14 337)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		21 700	-	31 650
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>200 384</b>	<b>161 028</b>	<b>880 145</b>



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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>31/12/2023</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	200 384	161 028	880 145
Résultat d'exploitation	196 768	156 167	862 832
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(18 084)	4 861	(14 337)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	21 700	-	31 650
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	-	(1 036 731)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	868 011	1 654 786	1 635 943
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	8 564 883	6 083 223	94 267 401
- Régularisation des sommes non distribuables	1 439	1 071	63 077
- Régularisation des sommes distribuables	572 359	276 012	3 717 328
<b>Rachats</b>			
- Capital	(7 739 693)	(4 491 648)	(93 057 462)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 506)	(1 050)	(64 279)
- Régularisation des sommes distribuables	(529 471)	(212 822)	(3 290 122)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 068 395</b>	<b>1 815 815</b>	<b>1 479 357</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	12 170 616	10 691 259	10 691 259
En fin de période	13 239 011	12 507 074	12 170 616
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	113 073	101 165	101 165
En fin de période	121 183	116 829	113 073
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109.248</b>	<b>107.055</b>	<b>107.635</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.29%</b>	<b>5.70%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2024**

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

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

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

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

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

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

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

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

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

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

#### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

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

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

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

La société « MAXULA PLACEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

### 3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

### 3.4-Evaluation des autres placements

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

### 3.5-Cession des placements

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

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

### 3.6-Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

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

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

**Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2024, à D : 7.695.981 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2024	% Actif net
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>			<b>7 260 720</b>	<b>7 599 660</b>	<b>57.40%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>2 523 820</b>	<b>2 609 948</b>	<b>19.71%</b>
TN0003400405	AMEN BANK 2010	2 000	26 580	27 398	0.21%
TN0003600640	ATB SUBORDONNE 2017	7 000	140 000	140 524	1.06%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	3 000	240 000	242 038	1.83%
TN4J4VCBM140	ATTIJ LEASING 2022-1	1 500	120 000	125 036	0.94%
TN0001300623	BTE 2011	500	20 000	20 142	0.15%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	1 500	150 000	160 066	1.21%
TNR4CLXNS261	ELWIFACK BANK 2022-2	3 000	240 000	243 588	1.84%
TN0002601045	STB 2010-1	2 000	13 240	13 254	0.10%
TN0002102150	TLF 2021-1	500	30 000	32 239	0.24%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	2 000	160 000	165 701	1.25%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	6 000	600 000	647 043	4.89%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2	2 000	200 000	203 929	1.54%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	5 000	500 000	502 324	3.79%
TN0003900263	UIB 2011-1	2 000	80 000	82 413	0.62%
TN0007200181	WIFAK ISLAMIQ 2019-1	200	4 000	4 253	0.03%
<b>Emprunt National</b>			<b>962 500</b>	<b>986 992</b>	<b>7.46%</b>
TN0008000895	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2021 TR2 CB	500	50 000	52 106	0.39%
TNHG2VXQ3BG0	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR1 CB	500	50 000	50 137	0.38%
TNQVHB5WZ2K2	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR2 CB	1 500	150 000	158 921	1.20%
TNRGVSC8DE36	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR3 CB	1 000	100 000	104 047	0.79%
TN7PM93UZP50	Obligations EMPRUNT NATIONAL 022 TR4 CB	1 500	150 000	154 447	1.17%
TN3C6DVEWM76	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2023 TR1 CB	2 000	200 000	201 875	1.52%
TN0008000515	Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35%	1 000	12 500	12 996	0.10%
TNUWXR58DVH5	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2024 TR1 CB	2 500	250 000	252 463	1.91%
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>3 774 400</b>	<b>4 002 720</b>	<b>30.23%</b>
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024	900	866 050	942 158	7.12%

TN0008000580	BTA 6.3% OCT 2026	1 300	1 259 250	1 320 834	9.98%
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	1 000	970 700	1 042 019	7.87%
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026	700	678 400	697 709	5.27%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>			<b>95 239</b>	<b>96 321</b>	<b>0.73%</b>
	<b>Actions SICAV</b>				
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	880	95 239	96 321	0.73%
<b>Total</b>			<b>7 355 959</b>	<b>7 695 981</b>	<b>58.13%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>					<b>57.93%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2024 à D : 5.587.966 et se détaille comme suit:

<b>Code ISIN</b>	<b>Désignation du titre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/03/2024</b>	<b>% Actif net</b>
	<b>Dépôt à vue</b>	<b>3 280 566</b>	<b>3 285 845</b>	<b>24.82%</b>
	Banque Nationale Agricole	3 280 566	3 285 845	24.82%
	<b>Certificat de dépôt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>999 006</b>	<b>7.55%</b>
TNDPVT0HDXE5	BNA au 06/04/2024 (10 jours) au taux de 8.97%	1 000 000	999 006	7.55%
	<b>créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>1 300 000</b>	<b>1 303 115</b>	<b>9.84%</b>
	Pension livrée ATB au 22/04/2024 (32 jours) au taux de 8,97%	1 000 000	1 002 741	7.57%
	Pension livrée ATB au 08/04/2024 (12 jours) au taux de 8,97%	300 000	300 374	2.27%
	<b>Total général</b>	<b>5 580 566</b>	<b>5 587 966</b>	<b>42.21%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>42.07%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2024 à D : 57 contre D : 93 au 31 mars 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Solde des souscriptions et rachats de la dernière journée	-	-	21 626
Autres	57	93	506
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>93</b>	<b>22 132</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2024 à D : 30.041, contre D : 27.527 au 31 mars 2023 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Maxula Bourse	20 072	18 392	20 809
Banque Nationale Agricole (dépôt)	5 981	5 481	6 201
Banque Nationale Agricole (distribution)	3 988	3 654	4 134
<b>Total</b>	<b>30 041</b>	<b>27 527</b>	<b>31 144</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2024 à D : 14 962, contre D : 29 298 au 31 mars 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Solde des souscriptions et rachats de la dernière journée	13 651	26 437	-
Redevance du CMF	1 137	1 098	1 189
TCL	174	155	190
Produit perçu d'avance	-	-	329
Retenue à la source à payer	-	1 608	-
<b>Total</b>	<b>14 962</b>	<b>29 298</b>	<b>1 708</b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2024, se détaillent comme suit :

### Capital 31-12-2023

Montant	11 505 145
Nombre de titres	113 073
Nombre d'actionnaires	826

### Souscriptions réalisées

Montant	8 564 883
Nombre de titres émis	84 176
Nombre d'actionnaires nouveaux	52

### Rachats effectués

Montant	(7 739 693)
Nombre de titres rachetés	(76 066)
Nombre d'actionnaires sortants	(61)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18 084)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	21 700
Régularisation des sommes non distribuables	(67)

### Capital au 31-03-2024

Montant	12 333 884
Nombre de titres	121 183
Nombre d'actionnaires	817



**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 112.153, pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024, contre D : 108.786 à l'issue de la même période close le 31 mars 2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- intérêts	46 288	30 997	162 507
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>			
- intérêts (BTA et Emprunt National)	65 865	77 789	287 877
<b>TOTAL</b>	<b>112 153</b>	<b>108 786</b>	<b>450 384</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 à D : 7.733, contre D : 6.659 à l'issue de la même période close le 31 mars 2023, et se détaille comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	5 344	3 831	31 811
Intérêts des certificats de dépôt	2 389	2 828	6 710
<b>TOTAL</b>	<b>7 733</b>	<b>6 659</b>	<b>38 521</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

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

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	111 236	72 149	524 840
<b>TOTAL</b>	<b>111 236</b>	<b>72 149</b>	<b>524 840</b>

### Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 à D : 30.041, contre D : 27.527 à l'issue de la même période close le 31 mars 2023, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/03/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au 31/03/2023</u>	<u>Année 2023</u>
Commission de gestion	20 072	18 392	89 080
Commission de dépôt	5 981	5 481	26 546
Commission de distribution	3 988	3 654	17 697
<b>Total</b>	<b>30 041</b>	<b>27 527</b>	<b>133 323</b>

### Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 à D : 3.913, contre D : 3.500 à l'issue de la période close le 31 mars 2023, et se détaillent comme suit :

	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/03/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au 31/03/2023</u>	<u>Année 2023</u>
Redevance du CMF	3 345	3 065	14 847
TCL	566	433	2 335
Autres	2	2	8
<b>Total</b>	<b>3 913</b>	<b>3 500</b>	<b>17 190</b>

### Note 15 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.