



Bulletin Officiel

N°7078 Vendredi 22 Mars 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION

FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	3
SICAV CROISSANCE	4
SICAV RENDEMENT	5

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

TLF 2024-1	6
------------	---

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

HL 2024-1	7
-----------	---

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	13
---------------------------------------	----

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 22/02/2024)

ANNEXE II

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR - : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE PERMANENT D'AUDIT)

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR - : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE DE GESTION DES RISQUES)

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A : APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2023

- BEST LEASE
- BH LEASING
- ATTIJARI FCP DYNAMIQUE
- ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE
- SICAV TRESOR
- TUNISIE SICAV

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE

Fonds commun de placement de catégorie mixte
 éligible aux Comptes Epargne en Actions « CEA »
 Agrément du CMF n° 59-2017 du 06 novembre 2017
Adresse : Place du 14 Janvier 2011 - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie -SBT- intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE informe les porteurs de parts et le public que le conseil d'administration de la société, réuni en date du 1^{er} mars 2024, a décidé de modifier la composition du comité de gestion du FCP.

Le comité de gestion est ainsi, composé des membres suivants :

Nom et prénom	Qualité
Mme Abir ZAIED	Directrice Générale de la Société de Bourse de Tunisie
Mme Farah FARHAT	Gestionnaire du portefeuille du FCP à la Société de Bourse de Tunisie
M. Mohamed HADDAR	Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Mehdi EL BAH	Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Moncef BENNOUR	Directeur de la Trésorerie à la Banque de Tunisie

2024 – AS – 0212

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION
SICAV CROISSANCE

Société d'Investissement à Capital Variable
 Agrément du Ministre des Finances du 29 septembre 1994
Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie -SBT- intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de SICAV CROISSANCE informe les actionnaires et le public que le conseil d'administration de la société, réuni en date du 1^{er} mars 2024, a décidé de modifier la composition du comité de gestion de la SICAV.

Le comité de gestion est ainsi, composé des membres suivants :

Nom et prénom	Qualité
Mme Abir ZAIED	Directrice Générale de la Société de Bourse de Tunisie
Mme Farah FARHAT	Gestionnaire du portefeuille de la SICAV à la Société de Bourse de Tunisie
M. Mohamed HADDAR	Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Mehdi EL BAH	Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Moncef BENNOUR	Directeur de la Trésorerie à la Banque de Tunisie

AVIS DES SOCIÉTÉS**MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION****SICAV RENDEMENT**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie -SBT- intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de SICAV RENDEMENT informe les actionnaires et le public que le conseil d'administration de la société, réuni en date du 1^{er} mars 2024, a décidé de modifier la composition du comité de gestion de la SICAV.

Le comité de gestion est ainsi, composé des membres suivants :

Nom et prénom	Qualité
Mme Abir ZAIED	Directrice Générale de la Société de Bourse de Tunisie
Mme Farah FARHAT	Gestionnaire du portefeuille de la SICAV à la Société de Bourse de Tunisie
M. Mohamed HADDAR	Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Mehdi EL BAH	Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie
M. Moncef BENNOUR	Directeur de la Trésorerie à la Banque de Tunisie

2024 – AS – 0214

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« TLF 2024-1 »

Emis Par Appel Public à L'Epargne

Tunisie Leasing et Factoring porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **TLF 2024-1** » de 30 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 50 000 000 DT, ouvertes au public le 12 mars 2024, ont été clôturées le **18 mars 2024**, pour un montant de **50 000 000 DT**.

2024 – AS – 0215

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2024, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2024.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire « HL 2024-1 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **25/04/2023** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2023 et 2024 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/02/2024** a décidé d'émettre un emprunt obligataire dont les modalités et les conditions sont les suivantes :

- a. Montant de l'emprunt obligataire** : 40 000 000 dinars ;
- b. Nominal de l'obligation** : 100 dinars par Obligation ;
- c. Forme d'Obligation** : Les obligations sont nominatives ;
- d. Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux différents selon la catégorie :
 - Catégorie A : taux fixe de 10,70% brut l'an ;
 - Catégorie B : taux variable de TMM+2,65% brut l'an.
- f. Durée** : 5 ans pour les deux catégories A et B ;
- g. Amortissement normal** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les deux catégories.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire « HL 2024-1 » est d'un montant de 40 000 000 dinars, divisé en 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **HL 2024-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/03/2024** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **26/04/2024**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf- Notation de l'émission).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **26/04/2024**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **27/03/2024** auprès de MAC SA, intermédiaire en Bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission :

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation d'Hannibal Lease.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « HL 2024-1 ».
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse), mentionnant la catégorie choisie ainsi que la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **26/04/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **26/04/2024**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans :

Taux fixe : Taux annuel brut de **10,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,65%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 265 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'**avril de l'année N-1** au mois de **mars de l'année N**.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories A et B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **26/04/2029** pour les deux catégories A et B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **26 avril** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **26/04/2025** pour les deux catégories A et B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Pour les obligations de la catégorie A, ce taux est de **10,70%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de **février 2024 à titre indicatif**, qui est égale à **7,998%** et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,648%**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,65%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

Durée totale :

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2024-1 » sont émises sur une durée de **5 ans** pour les deux catégories A et B.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les deux catégories A et B.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de la catégorie A de cet emprunt est de **2,6403 années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de la société :

Le **11/10/2023**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à « Hannibal Lease » à « **B+(tun)** » avec perspective d'évolution stable et la note nationale à court terme à « **B (tun)** ».

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712>

Notation de l'émission :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **23/02/2024**, une notation **provisoire** à long terme « **B+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire « **HL 2024-1** ».

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en Bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « HL 2024-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets de MAC SA, intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance -1053- Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle Assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi N° 96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 34 de la loi de finance 2024, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 ou au titre des bons du trésor assimilables émis par l'état dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **HL 2024-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse MAC SA de demander l'admission de l'emprunt obligataire « **HL 2024-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**HL 2024-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **13/03/2024** sous le **n°24/1123**, du document de référence « HL 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **04/03/2024** sous le **n°24/001** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatif au premier trimestre de l'exercice 2024, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2024.

La note d'opération ainsi que le document de référence « HL 2024 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane – Les Berges du Lac – 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsacom.tn.

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatif au premier trimestre de l'exercice 2024 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/04/2024.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		116,483	118,092	118,113
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		161,974	164,462	164,494
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		133,909	135,815	135,837
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		145,572	147,726	147,754
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		139,251	141,117	141,142
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		142,304	144,658	144,687
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		133,870	135,675	135,696
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		53,810	54,565	54,575
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		39,375	40,011	40,019
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		134,030	136,147	136,172
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00		117,462	119,264	119,286
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		117,320	119,064	119,087
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		20,764	21,064	21,068
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		142,874	145,153	145,183
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	140,737	140,754
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		13,339	13,477	13,479
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		199,359	202,364	202,402
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		13,198	13,301	13,302
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		112,861	114,461	114,483
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		116,840	118,734	118,759
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		16,275	16,527	16,530
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		102,479	104,357	104,383
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		2,191	2,222	2,225
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		71,403	72,097	72,107
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		151,452	148,799	148,974
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		110,803	109,448	109,609
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		124,282	125,915	125,936
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		156,441	156,165	156,667
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		590,491	591,437	592,608
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		144,009	137,717	139,009
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		200,676	196,141	196,202
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		104,179	105,748	105,982
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		147,938	145,663	145,747
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		172,750	176,876	177,003
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		157,666	161,017	161,235
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		25,461	24,912	25,025
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		105,718	105,157	106,185
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,089	1,089	1,090
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,077	1,088	1,089
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 523,691	2 538,291	2 547,652
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		237,303	236,841	232,512
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		3,183	3,161	3,203
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,838	2,834	2,867
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		52,948	49,317	48,752
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,443	1,455	1,457
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,240	1,235	1,235
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,245	1,233	1,228
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		15,405	15,652	15,605
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		11,679	11,666	11,496
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		15,208	15,491	15,487
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23		5 143,999	5 180,894	5 157,103
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION							
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		94,943	93,654	93,790
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,247	1,225	1,226

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	112,492	113,947	113,968	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,715	102,975	102,991	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,976	110,600	110,621	
58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	106,522	108,057	108,077	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,814	109,469	109,490	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	111,530	113,064	113,083	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	108,204	109,811	109,832	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	105,763	107,375	107,395	
63 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	108,991	110,575	110,595	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	109,856	111,561	111,582	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	107,593	109,088	109,106	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	102,671	102,689	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	106,088	107,769	107,789	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	108,299	109,806	109,395	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,957	107,401	107,420	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	102,982	103,914	103,923	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	109,844	111,323	111,342	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	105,470	106,942	106,959	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	115,302	116,299	116,310	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	107,664	109,283	109,300	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	111,628	113,208	113,228	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	107,851	109,806	109,832	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 030,963	1 031,165	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 112,229	10 114,805	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,235	112,869	113,036	
80 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	101,507	101,600	
SICAV MIXTES								
81 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	62,861	58,135	58,093	
82 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	111,593	114,020	114,167	
83 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,940	18,214	18,265	
84 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	319,913	320,713	
85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 266,898	2 302,364	2 306,735	
86 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,568	69,222	69,185	
87 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,146	55,600	55,557	
88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	108,631	109,044	109,062	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
89 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,437	10,772	10,750	
90 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	16,704	17,121	17,068	
91 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	17,930	17,417	17,459	
92 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	15,723	15,427	15,468	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,039	105,763	106,185	
94 FCP AL INTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	90,783	87,880	87,898	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	94,735	92,036	92,068	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	107,254	107,209	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	100,033	98,568	98,828	
98 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	11,001	11,064	11,090	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	96,467	96,700	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	78,463	75,865	76,126	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	89,134	88,982	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	124,098	125,147	125,989	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	152,932	154,041	
104 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08			156,449	156,385	155,739	
105 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	196,794	198,694	197,832	
106 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	186,237	188,450	187,769	
107 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	181,047	184,666	184,358	
108 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	25,149	25,122	24,994	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 160,625	10 316,907	
110 FCP VIEVO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	138,096	137,952	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	97,599	97,679	97,525	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 947,705	5 004,737	4 943,628	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,736	10,862	10,828	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	173,918	174,337	174,041	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 448,885	11 424,788	11 308,853	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 487,634	10 598,717	10 635,954	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 959,716	10 981,672	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	10 866,911	10 238,586	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	10 503,745	10 698,424	10 720,250	
120 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,237	10,237	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	126,098	122,938	123,147	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	1 033,783	1 020,758	1 026,387	
* 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								

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 modification de la dénomination sociale de la société « BTK LEASING » en « BTK Leasing & Factoring », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.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
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.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
42.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
46. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
47. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
48. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
52. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
53.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
54.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
55. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
56. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
57.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
58. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
59. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
60. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
61.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
64. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	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-Lybiennne « 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 Nouria, 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. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
34. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
35. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
36. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
37. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
38. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
39. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
40.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
41.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
44. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
45. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
46.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
47. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
48.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
49. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
50. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
51.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
52. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
53. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
54. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
55.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
56. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
58.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
59.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
60.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
61.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
64.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
65.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
66.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
67.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
68.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
69.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
70. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
71.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
72. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
73. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
74. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
78. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
81.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
82.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
83.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
84.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
85.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
86.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
91.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
94.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
95. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
96.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
97.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
98.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

99.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
100. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
101. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
102.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
103.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
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- EPARGNE 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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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
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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 GEREE	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

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

29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, 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, 1004-EI Menzah IV
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 Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-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, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE :**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR**

**Siège social : 09 rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine
2060 La Goulette**

**APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE PERMANENT D'AUDIT) AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION DE LA STAR AU TITRE DES EXERCICES**

2024-2025-2026

1- Objet :

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément aux exigences légales régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant qui siégera au sein de son Conseil d'Administration et présidera le Comité Permanent d'Audit.

2- Critères d'éligibilité :

Les candidat(e)s à ces postes doivent satisfaire aux conditions générales d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience requises par cette mission.

Ne peuvent être candidat(e) au poste d'administrateur indépendant :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales et à l'article 85 du code des assurances,
- 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.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, lors du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

-N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec la STAR, ses actionnaires ou ses administrateurs en activité, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel,

-Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint ou salarié de la STAR,

-Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la STAR,

-Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle la STAR est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, désigné en tant que tel, détient ou a détenu durant les cinq années précédant le dépôt du dossier, un mandat d'Administrateur ou est membre de conseil de surveillance,

-Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou salarié de la STAR ;

-Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la STAR ;

-Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la STAR;

-Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la STAR ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, ou d'un salarié de la STAR ;

-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 STAR ou 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- Conditions d'expérience et de compétence :

Les candidat(e)s à ce poste doivent, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;

- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans les domaines de la gestion et de la finance.

4- Composition et dépôt du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit comporter les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration de la STAR présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ci joint,
- Le curriculum vitae du candidat,
- Une copie de la pièce d'identité,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature, selon le modèle prévu en annexe 2 ci joint,
- 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,

Les candidats s'engagent à communiquer à la STAR et à sa première demande tout document ou information complémentaire qu'elle juge indispensable pour l'appréciation du dossier de candidature.

5- Date limite de réception des candidatures

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances et portant la mention :

Ne pas ouvrir Appel à candidature Désignation d'un administrateur indépendant (Président du Comité Permanent d'Audit) au Conseil d'Administration de la STAR (2024-2025-2026)

Cette enveloppe doit être transmise à la STAR par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au Bureau d'Ordre Central du Siège Social de la société sis au 09 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 la Goulette / BP 667 - 1080 Tunis Cedex au plus tard le **lundi 01 avril 2024 à 14H00**.

Tout dossier de candidature parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

6- Le processus d'examen des candidatures

Le(s) candidat(s) retenus sont choisis par un comité issu du conseil d'administration et ce après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature et la méthodologie de dépouillement.

La STAR mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Les candidats retenus seront approuvés par l'assemblée générale ordinaire.

(*)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.

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Annexe 1

**FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'UN ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE PERMANENT D'AUDIT) AU
SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE TUNISIENNE
D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

(2024-2025-2026)

Nom et Prénom :

Numéro de la Pièce d'identité :

Adresse :

Téléphone Fixe :

GSM:

E-mail :

Diplômes obtenus¹ :

Formations professionnelles² :

Les certifications obtenues³ :

Expériences professionnelles⁴ :

Autres qualifications du candidat :

¹ Joindre une copie des diplômes

² Joindre les justificatifs

³ Joindre les justificatifs

⁴ Joindre les justificatifs de l'expérience professionnelle.

Autres mandats dans d'autres conseils d'administrations⁵ :

Les données personnelles vous concernant sont traitées dans le respect de la loi relative à la protection des données à caractère personnel. Ces informations, collectées avec votre accord sont nécessaires à l'étude de votre candidature. Elles sont exclusivement destinées à nos services internes de la STAR.

Vous pouvez exercer vos droits d'accès, de rectification, de suppression et d'opposition
DPO@star.com.tn

Les dossiers sont conservés jusqu'à l'achèvement de la procédure de choix, et dans les archives pour une période de 10 ans.

Signature légalisée

⁵ Joindre les justificatifs des fonctions exercées

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Pièce d'identité numéro demeurant au, candidat au poste d'administrateurs indépendants (président du Comité permanent d'Audit) au sein du Conseil d'Administration de La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » (2024-2025-2026), déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas tomber sous le coup des interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature et atteste de l'exactitude et de la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae et sur la fiche de ma candidature.

Signature légalisée

Avis des Sociétés (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE :

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR

**Siège social : 09 rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine
2060 La Goulette**

**APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE DE GESTION DES RISQUES) AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION DE LA STAR AU TITRE DES EXERCICES**

2024-2025-2026

1- Objet :

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément aux exigences légales régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant qui siègera au sein de son Conseil d'Administration et présidera le Comité de Gestion des Risques.

2- Critères d'éligibilité :

Les candidat(e)s à ces postes doivent satisfaire aux conditions générales d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience requises par cette mission.

Ne peuvent être candidat(e) au poste d'administrateur indépendant :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales et à l'article 85 du code des assurances,
- 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.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, lors du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec la STAR, ses actionnaires ou ses administrateurs en activité, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel,
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié de la STAR,
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, président du directoire et directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la STAR,
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle la STAR est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, désigné en tant que tel, détient ou a détenu durant les cinq années précédant le dépôt du dossier, un mandat d'Administrateur ou est membre de conseil de surveillance,
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou ou salarié de la STAR ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la STAR ;
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la STAR;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la STAR ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, président du directoire et directeur général unique ou d'un salarié de la STAR ;
- 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 STAR ou 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- Conditions d'expérience et de compétence :

Les candidat(e)s à ce poste doivent, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans les domaines de la gestion et de la finance.

4- Composition et dépôt du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit comporter les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration de la STAR présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ci joint,
- Le curriculum vitae du candidat,
- Une copie de la pièce d'identité,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature, selon le modèle prévu en annexe 2 ci joint,
- 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,

Les candidats s'engagent à communiquer à la STAR et à sa première demande tout document ou information complémentaire qu'elle juge indispensable pour l'appréciation du dossier de candidature.

5- Date limite de réception des candidatures

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances et portant la mention :

Ne pas ouvrir Appel à candidature Désignation d'un administrateur indépendant (Président du Comité de Gestion des Risques) au Conseil d'Administration de la STAR (2024-2025-2026)
--

Cette enveloppe doit être transmise à la STAR par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au Bureau d'Ordre Central du Siège Social de la société sis au 09 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 la Goulette / BP 667 - 1080 Tunis Cedex au plus tard le **lundi 01 avril 2024 à 14H00**.

Tout dossier de candidature parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

6- Le processus d'examen des candidatures

Le(s) candidat(s) retenus sont choisis par un comité issu du conseil d'administration et ce après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature et la méthodologie de dépouillement.

La STAR mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Les candidats retenus seront approuvés par l'assemblée générale ordinaire.

(*)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.

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Annexe 1

**FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'UN ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT (PRESIDENT DU COMITE DE GESTION DES RISQUES)
AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE
TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
(2024-2025-2026)**

Nom et Prénom :

Numéro de la Pièce d'identité :

Adresse :

Téléphone Fixe :

GSM:

E-mail :

Diplômes obtenus¹ :

Formations professionnelles² :

Les certifications obtenues³ :

Expériences professionnelles⁴ :

Autres qualifications du candidat :

¹ Joindre une copie des diplômes

² Joindre les justificatifs

³ Joindre les justificatifs

⁴ Joindre les justificatifs de l'expérience professionnelle.

Autres mandats dans d'autres conseils d'administrations⁵ :

Les données personnelles vous concernant sont traitées dans le respect de la loi relative à la protection des données à caractère personnel. Ces informations, collectées avec votre accord sont nécessaires à l'étude de votre candidature. Elles sont exclusivement destinées à nos services internes de la STAR.

Vous pouvez exercer vos droits d'accès, de rectification, de suppression et d'opposition DPO@star.com.tn

Les dossiers sont conservés jusqu'à l'achèvement de la procédure de choix, et dans les archives pour une période de 10 ans.

Signature légalisée

⁵ Joindre les justificatifs des fonctions exercées

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Pièce d'identité numéro demeurant au, candidat au poste d'administrateurs indépendants (président du Comité permanent d'Audit) au sein du Conseil d'Administration de La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » (2024-2025-2026), déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas tomber sous le coup des interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature et atteste de l'exactitude et de la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae et sur la fiche de ma candidature.

Signature légalisée

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite – 1002 Tunis

Appel à candidature au poste d'un Administrateur Indépendant

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et en application des exigences légales régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ASSURANCES MAGHREBIA VIE relance son appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant devant siéger au sein de son Conseil d'Administration.

1- Critères d'éligibilité

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, au jour du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Etre une personne physique jouissant de ses droits civils.
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du directoire, directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu' ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle ASSURANCES MAGHREBIA VIE est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, Directeur Général-Adjoint des ASSURANCES MAGHREBIA VIE, désigné en tant que tel, détient ou a détenu durant les cinq années précédant le dépôt du dossier, un mandat d'Administrateur ou est membre de conseil de surveillance ;

- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu' ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être prestataire de services significatif, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital des ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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 des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- 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 ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou une société concurrente ;
- Ne pas exercer, au moment du dépôt de la demande de candidature, une 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.
- Ne se trouvant pas dans l'une des situations énoncées aux articles 193 du code des sociétés commerciales et 85 du code des assurances ;
- 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 blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- 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 régie par un cadre légal réglementaire.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur financier.

2- Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- 3- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration des ASSURANCES MAGHREBIA VIE détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- 4- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- 5- Le curriculum vitae du candidat ;

- 6- Une copie de la pièce d'identité ;
- 7- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- 8- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- 9- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

3- Modalités et date limite de dépôt de candidature

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant** ».

Cette enveloppe doit être soit transmise à la société par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social au plus tard le 5 Avril 2024.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

1- Choix des candidat(s)

Le ou les candidat(s) retenus sont choisis par le comité de nomination et de rémunération après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature.

Le ou les candidats retenus sont informés de leur sélection vingt et un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire.

(*)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 AU POSTE D'ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT**

Nom et Prénom :

Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :

Adresse :

Téléphone : Fixe :

GSM :

Email :

Profession/Activité :

Formation académique :

Autres qualifications du candidat :

Annexe 2 : DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie numéro sis(e) au, candidat au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société d'Assurance et de Réassurance ASSURANCES MAGHREBIA VIE déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas enfreindre les dispositions les dispositions des articles 193 du code des sociétés commerciales, 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقرّ الإجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2023/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 20 أفريل 2024. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات شريف بن زينة ومريم كريم.

الموازنة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

في 31 ديسمبر 2023

(الوحدة :دينار تونسي)

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	الإيضاحات
39 939 078	69 846 156	1.3
311 669 885	325 953 431	السيولة وما يعادلها
6 235 604	5 240 999	مستحقات الإيجار المالي
18 994 132	20 258 315	عقود إيجار في طور الموافقة
-2 106 638	-2 457 209	المستحقات غير المدفوعة
-16 185 136	-20 528 220	الأرباح المعلقة
		المخصصات
318 607 847	328 467 316	2.3
47 013 200	51 963 200	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
-198 525	-386 437	محفظه المساهمات
		المخصصات
46 814 675	51 576 763	3.3
5 959 599	6 391 716	صافي محفظة المساهمات
-3 794 350	-4 107 354	الأصول الثابتة المادية
		تطرح الاستهلاكات
2 165 249	2 284 362	4.3
623 318	701 067	صافي الأصول الثابتة
-505 781	-604 156	الأصول الثابتة غير المادية
		تطرح الاستهلاكات
117 537	96 911	5.3
3 254 309	3 980 978	صافي الأصول الثابتة غير المادية
		الأصول جارية أخرى
410 898 695	456 252 486	6.3
266 420 169	304 570 010	مجموع الأصول
8 692 402	8 775 930	تمويلات بنكية
21 224 826	23 666 061	تسبيقات على عمليات الإيجار
10 804 476	6 772 952	مزدون والحسابات المتصلة بهم
		الخصوم الجارية الأخرى
307 141 873	343 784 953	7.3
30 000 000	30 000 000	مجموع الخصوم
29 941 397	39 941 396	رأس المال الاجتماعي
-2 711 814	-2 711 814	الاحتياطي
23 185 847	23 285 847	أسهم ذاتية
11 170 816	9 514 245	الأموال الذاتية الأخرى
12 170 576	12 437 856	نتائج مؤجلة
		النتيجة
103 756 822	112 467 530	11.3
410 898 695	456 252 486	مجموع الأموال الذاتية
		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

جدول التعهدات خارج الموازنة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

في 31 ديسمبر 2023

(الوحدة :دينار تونسي)

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
-	-	مجموع الخصوم المحتملة
-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
45 405 941	41 633 697	مجموع التعهدات الممنوحة
5 716 277	1 203 544	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	تعهدات على المساهمات
39 689 664	40 430 153	تعهدات على العمولات وعائدات الايجار
92 902 031	95 346 129	مجموع التعهدات المستلمة
-	-	الضمانات المقبولة
92 902 031	95 346 129	العوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
في 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: دينار تونسي)

الإيضاحات	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2022
مداخيل الإيجار المالي	48 059 733	45 841 932
مداخيل الإيجار المالي الأخرى	4 383 721	4 760 929
التغير في المداخيل المجنية	-350 571	-649 988
أرباح على مساهمات	5 371 446	5 493 850
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	57 464 329	55 446 723
أعباء مالية صافية	2.4	-28 512 826
صافي الدخل من الإيجار المالي	28 951 503	30 215 962
أعباء الأعوان	3.4	-5 384 975
أعباء الاستغلال الأخرى	4.4	-1 826 952
صافي المخصصات المدخرات	5.4	-4 729 939
مخصصات مخاطر عامة	6.4	-1 812 422
مخصصات الإستهلاكات	7.4	-473 829
مجموع أعباء الإستغلال	-13 257 502	-13 481 250
الأرباح العادية الأخرى	8.4	1 733 455
الخسائر العادية الأخرى	9.4	-40 693
نتيجة الأنشطة العادية	17 362 889	17 640 580
الضريبة على الشركات	VI	-4 908 978
اعباء طارئة/استثنائية	VI	-561 026
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	12 437 856	12 170 576

جدول التدفقات النقدية
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
في 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: دينار تونسي)

البيانات	الإيضاحات	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2022
أنشطة الاستغلال			
مبالغ محصلة من الزبائن	1.5	194 662 736	190 805 284
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي	2.5	-146 537 654	-148 415 391
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين	3.5	-3 936 379	-3 618 548
أعباء مالية مدفوعة	4.5	-28 325 588	-21 681 447
عائدات مالية محصلة		6 086 780	5 316 260
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم	5.5	-18 720 993	-11 653 443
مبالغ أخرى محصلة	6.5	1 131 809	650 397
مبالغ أخرى مدفوعة	7.5	-5 333 914	-4 671 742
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال		-973 203	6 731 370
أنشطة الاستثمار			
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة		-447 430	-
الدفعات المتأتية من بيوعات الأصول ثابتة		58 100	30 000
الدفعات المتأتية من بيوعات أصول مالية		2 500 000	15 149 982
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار		2 110 670	15 179 982
أنشطة التمويل			
توزيع الأرباح		-3 777 824	-3 500 000
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية	8.5	587 404 891	394 736 808
أقساط القروض المدفوعة		-565 845 582	-423 071 253
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل		17 781 486	-31 834 445
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		18 918 953	-9 923 093
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		18 896 541	28 819 634
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		37 815 493	18 896 541

الإيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار تونسي، بمساهمات نقدية مدفوعة بالكامل تنقسم إلى 30 000 000 سهما بقيمة واحد دينار تونسي للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات وغيرها من المنقولات وفقا لمعايير الصيرفة الإسلامية وذلك لفائدة حرفائها بهدف الاستغلال المهني في المجال التجاري أو الصناعي أو غيرها من الأنشطة الاقتصادية. وتخضع الشركة للقانون ع48دد لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وكذلك للقانون ع89دد لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 96-2459 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2.2.1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2. 2. 2- الأصول الثابتة المؤجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم إقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

2. 2. 3- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

2. 2. 4- التمويلات

يقع تسجيل التمويلات التعاقدية أصلاً بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "التمويلات البنكية".

2. 2. 5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 وذلك بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة و الأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنتشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة والكافية.

النسبة المخصص	الصنف
0%	الديون العادية
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	الديون غير المؤكدة
50%	الديون المتعثرة
100%	الديون المشكوك فيها

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 المتعلق بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

2. 2. 6- تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقاً للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها؛
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 31 ديسمبر 2023 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف؛
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف؛
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها والقيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة؛
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي؛
- تحديد المخاطر المواجهة.

ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2023 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإجراءات:

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوماً
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوماً و يفوق 90 يوماً
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوماً و يفوق 180 يوماً
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوماً

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن

- حالات إيقاف الفوترة

ت- الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع.
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
الحسابات البنكية	37 821 137	18 887 208
أوراق للتحويل	24 945	34 974
استثمارات	32 000 000	21 000 000
الخزينة	73	16 896
المبلغ الجملي	69 846 156	39 39 078

2.3 مستحقات الحرفاء

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
317 905 489	331 194 430	مستحقات الإيجار المالي (*)
18 994 132	20 258 315	المستحقات غير المدفوعة
-11 753 991	-15 193 633	مخصصات على الحرفاء
-4 431 145	-5 334 587	المدخرات الجماعية
-2 106 638	-2 457 209	الأرباح المعلقة
318 607 847	328 467 316	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة.

1.2.3.1 مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3.1 المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 31 ديسمبر 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

2.1.2.3.2 المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

في 31 ديسمبر 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

3.1.2.3.3 المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 31 ديسمبر 2023، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي، فإن الفصل المذكور قد تم احترامه.

4.1.2.3 مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، باحتساب المخاطر التشغيلية، 435 033 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2023 .

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018، 96 032 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2023.

وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2023، 22,07% من مجموع المخاطر الجارية المرجحة.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية	المستحقات غير المدفوعة	التعهدات المنتظرة	التعهدات الخاصة	المخدرات	الأرباح المعلقة
	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2023
0	260 731 274	3 523 740	5 240 999	269 496 013	245 531	-
1	48 759 349	5 289 952	-	54 049 301	304 476	-
2	3 149 829	674 226	-	3 824 055	250 187	174 173
3	4 051 977	1 656 050	-	5 708 027	1 665 463	395 972
4	9 379 760	9 114 347	-	18 494 107	12 488 070	1 887 063
المجموع	326 072 189	20 258 315	5 240 999	351 571 503	14 953 727	2 457 208

3.3. محفظة الأوراق المالية الاستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2023، ما قيمته 51 576 763 دينار تونسي وهو يتوزع كالتالي:

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
مساهمة في شركة NSC TELECOM	30 000	30 000
مساهمة في ELAMANA TAKAFUL	900 000	900 000
مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR	100 000	100 000
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	6 698 400	6 698 400
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	999 600	999 600
مساهمة في LOISIRS STE LAC DES ACTIVITES DE	100	100
استثمارات - اتفاقيات مضاربة لفائدة شركة البركة العقارية	28 675 000	27 225 000
مساهمة في STE SOTUVER	3 700 000	3 700 000
مساهمة في صندوق استثمار الأمانة تكافل	360 000	360 000
مساهمة في Albaraka sicar	100	100
الأموال المدارة لدى Albaraka SICAR	10 500 000	7 000 000
مخصصات محفظة الاستثمار	-386 437	-198 525
المبلغ الجلي	51 576 763	46 814 675

4.3. الأصول الثابتة المادية

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
بنايات	4 098 069	4 098 069
معدات اعلامية	617 533	583 266
تجهيزات عامة و تهيئة	699 523	695 054
معدات نقل	805 088	429 947
معدات مكتبية	171 503	153 263
إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية	6 391 716	5 959 599
استهلاكات البنايات	-2 557 969	-2 353 077
استهلاكات المعدات الاعلامية	-581 634	-550 196
استهلاكات التجهيزات العامة	-556 899	-516 171
استهلاكات معدات النقل	-265 009	-236 091
استهلاكات المعدات المكتبية	-145 843	-138 815
إجمالي الاستهلاكات	-4 107 354	-3 794 350
صافي الأصول الثابتة المادية	2 284 362	2 165 249

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
623 318	701 067	برامج إعلامية
-505 781	-604 156	إستهلاكات
117 537	96 911	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

6.3. الأصول الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
1 018 850	1 089 289	تمويلات للموظفين
18 355	14 859	تسبقة على المزدودون
1 917 474	2 273 324	إيرادات مرتقبة
9 098	418 153	فائض رسوم و أداات
243 984	141 229	حسابات دائنة أخرى
900	900	ضمان
55 469	53 044	تسبقة للموظفين
-9 821	-9 821	مخصصات
3 254 309	3 980 978	المبلغ الجملي

7.3. التمويلات البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة 114 939 895 دينار تونسي وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 189 630 116 دينار تونسي. ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
116 790 651	109 794 100	تمويلات بنكية وعقود مضاربة – تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
7 563	5 718	الحسابات البنكية
5 498 496	5 140 077	الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية
122 296 710	114 939 895	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
57 200 000	100 000 000	شهادات إيجار – "البركة"
86 923 459	89 630 116	تمويلات بنكية – تستحق في أجل يتجاوز السنة
144 123 459	189 630 116	المبلغ الجملي

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
8 692 402	8 775 930	الخصوم المتصلة بالحرفاء
8 692 402	8 775 930	المبلغ الجملي

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
17 748 452	20 678 876	أوراق الدفع
3 476 374	2 987 186	المزودون
21 224 826	23 666 061	المبلغ الجملي

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
2 881 928	2 581 443	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
1 417 786	1 236 807	مداخل العوائد المتأخرة
4 179 991	2 206 900	ضرائب ورسوم
242 611	271 117	حسابات متصلة بالموظفين
2 082 160	476 686	دائنون آخرون
10 804 476	6 772 952	المبلغ الجملي

تجدر الإشارة إلى أنه خلال السنة المالية 2023:

- قامت مصالح الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي في 15 ديسمبر 2022 بإعلام الشركة بإجراء مراقبة تصاريح الأجور مع الدفاتر والوثائق المحاسبية المتعلقة بالفترة الممتدة من 1 أكتوبر 2019 إلى 30 سبتمبر 2022.
- وقد استلمت الشركة اعلام بنتائج المراجعة الذي تضمن مبلغا ماليا بقيمة 66 643 دينار و قد تم تغطية هذا المبلغ بالمخصصات اللازمة و قد قرر مجلس إدارة باست ليز في اجتماعه بتاريخ 4 مارس 2024 إعطاء كامل الصلاحيات للمدير العام لباست ليز لابرار محضر صلح مع إدارة الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي يتم بموجبه خلاص المبالغ المستحقة.

11.3. الأموال الذاتية

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
30 000 000	30 000 000	رأس المال الاجتماعي
-2 711 814	-2 711 814	اسهم ذاتية
4 435 427	4 435 427	الاحتياطي القانوني
10 607 170	13 607 170	احتياطي مخاطر التمويلات
1 435 847	1 535 847	الأموال الذاتية الأخرى
21 750 000	21 750 000	إصدارات باست ليز (*)
14 898 800	21 898 800	احتياطي إعادة استثمار
11 170 816	9 514 246	النتائج المرحلة
12 170 576	12 437 856	النتيجة المحاسبية
103 756 822	112 467 530	المبلغ الجملي

(*) بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام. وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 21.750 ألف دينار تونسي.

بيان التغيرات في الأموال الذاتية:

البيانات	31 ديسمبر 2022	تخصيص النتائج	توزيع أرباح	تغيرات أخرى	النتيجة المحاسبية	31 ديسمبر 2023
رأس المال	30 000 000	-	-	-	-	30 000 000
احتياطات	29 941 397	10 000 000	-3 900 000	-	-	39 941 397
الصندوق الاجتماعي	1 435 847	100 000	-	-	-	1 535 847
نتيجة مرحلة النتيجة	11 170 816	-1 829 423	-	172 853	-	9 514 246
المحاسبية	12 170 576	-12 170 576	-	-	12 437 856	12 437 856
الأسهم الذاتية	-2 711 814	-	-	-	-	-2 711 814
إصدارات باس تليز	21 750 000	-	-	-	-	21 750 000
المبلغ الجملي	103 756 822	-	-3 900 000	172 853	12 437 856	112 467 530

IV- إيضاحات حول قائمة النتائج
1.4. مداخيل الإيجار المالي

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة	28 609 680	26 651 938
هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة	19 450 053	19 172 186
عمولات ورسوم التمويل	158 003	17 808
عائدات أخرى	4 225 718	4 760 929
التغير في المداخل المعلقة	-350 571	-649 988
الأرباح على المساهمات	5 371 446	5 493 850
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	57 464 329	55 446 723

2.4. أعباء مالية صافية

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
أعباء شهادات الإيجار المالي	10 092 525	11 245 844
أعباء التمويلات البنكية	16 676 551	12 241 167
أعباء تمويلات سندات باس ت ليز	1 743 750	1 743 750
المبلغ الجملي	28 512 826	25 230 761

3.4. أعباء الأعوان

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
أجور وملحقات الأجور	4 059 485	3 841 185
أعباء اجتماعية	573 203	523 861
الإجازات المدفوعة الأجر	24 373	12 257
مكافئة نهاية الخدمة عند التقاعد	335 971	114 129
الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء	71 427	85 833
مصاريف تأمين	201 432	135 651
مصاريف أخرى	119 083	90 330
المبلغ الجملي	5 384 975	4 803 246

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
مصاريف خدمات وأتعاب	648 337	634 088
بدل الحضور	107 672	111 591
مصاريف الهاتف والبريد	93 334	113 584
الضرائب والرسوم	170 174	115 613
مصاريف المجالس والجمعيات	31 675	29 416
الرسوم المصرفية	225 769	224 823
شراء لوازم ومواد غير مخزنة	97 550	96 559
الخدمات الخارجية	137 088	56 199
تكاليف الوقود وصيانة السيارات	42 728	22 702
صيانة وتصليح	126 510	133 600
مصاريف مهمات	22 584	45 260
منح التأمين	32 664	14 858
ماء وكهرباء و تزويدات أخرى	48 734	42 067
دعاية وإعلان	32 596	17 742
مصاريف أخرى	9 536	3 712
المبلغ الجملي	1 826 952	1 661 814

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
مخصصات المدخرات الجماعية	903 442	1 024 232
مخصصات المدخرات الحرفاء	4 223 705	3 705 707
إسترجاع مخصصات مؤونة الديون المشطوبة	-784 063	-930 330
خسائر ديون مشطوبة	953 557	930 330
المبلغ الجملي	5 296 641	4 729 939

6.4. مخصصات مخاطر عامة

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
مخصصات مخاطر اجتماعية	66 643	1 724 343
مدخرات مساهمات استثمار	187 912	88 079
المبلغ الجملي	254 555	1 812 422

7.4. الإستهلاكات

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
استهلاك الأصول الثابتة غير المادية	98 375	118 277
استهلاك الأصول الثابتة المادية	396 004	355 552
المبلغ الجملي	494 379	473 829

8.4. الأرباح العادية—الأخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
690	-	أرباح عادية أخرى
278 461	232 887	أرباح مختلفة
145 810	147 530	أرباح على الديون
9 805	-	استردادات أخرى
180 920	217 050	الفارق في الخلاص
330 875	427 362	الأداء على معاليم التأخير
-	-1 015 717	خسائر الخطايا المتعلقة بالمراجعة الجبائية
-	1 724 343	استرداد مخصصات عامة
946 561	1 733 455	المبلغ الجملي

9.4. الخسائر العادية—الأخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
24 899	5 972	خسائر عادية أخرى
15 794	58 594	الفارق في الخلاص
40 693	64 567	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 194 662 736 دينار تونسي مقابل 190 805 284 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022.

2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 146 537 654 دينار تونسي مقابل 148 415 391 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022.

3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 3 936 379 دينار تونسي مقابل 3 618 548 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021.

4.5. الأعباء المالية المدفوعة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 28 325 588 دينار تونسي مقابل 21 681 447 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022.

5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 18 720 993 دينار تونسي مقابل 11 653 443 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022، وتتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
8 624 582	10 507 364	التصاريح الشهرية
1 704 022	3 684 529	التسبيقات التمويلية
1 324 839	2 818 489	الضريبة على الشركات
-	1 710 611	ضرائب أخرى
11 653 443	18 720 993	المجموع

6.5. مبالغ أخرى محصلة

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	البيانات
496 159	958 956	مبالغ أخرى
154 238	172 853	حصص أرباح الأسهم الذاتية
650 397	1 131 809	المجموع

7.5. مبالغ أخرى مدفوعة

البيانات	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
أتعاب	265 338	318 218
عمولات	538 515	384 165
مكافآت الحضور	88 095	86 466
مساعدا	378 324	280 000
مصاريف مختلفة	4 063 642	3 602 893
المجموع	5 333 914	4 671 742

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2023، مبلغا قدره 5 333 914 دينار تونسي مقابل 4 671 742 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022، وتوزع كالتالي:

8.5. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية و خلاص الأقساط المتعلقة بها

تم خلال سنة 2023 تحصيل تمويلات بقيمة 587 404 891 دينار تونسي وخلاص أقساط قروض بقيمة 565 845 582 دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن هذه التمويلات تم إبرامها في إطار عقود مضاربة.

VI-جدول تحديد النتيجة الجبائية

بيان الحساب الجبائي	المبلغ
النتيجة قبل احتساب الأداءات	17 362 889
إعادة دمج مصاريف ومدخرات غير قابلة للطرح	318 247
إعادة دمج معالم التأخير	993 866
طرح الأداء على معالم التأخير	427 362
إعادة دمج مدخرات غير قابلة للطرح	1 500 000
إعادة دمج اهلاكات بعنوان سيارات سياحية	61 110
إعادة دمج مدخرات جماعية غير قابلة للطرح	903 442
طرح عائدات معفاة من الضريبة	1 724 343
إعادة دمج خطايا ضريبية	1 015 717
إعادة استثمار معفي	8 550 000
النتيجة الجبائية	11 453 565
الأداءات على الشركات (35%)	4 008 748
الأداءات الظرفية على الشركات 4(%)	458 143
المساهمة الظرفية على الأرباح لسنوات 2023 و 2024 (4%)	458 143
التسبيقات التموينية	3 684 529
مَرَحَل 2022	-
خصم من المورد	807 577
الأداءات على الشركات المستحقة	4 925 033
الأداءات على الشركات للخلاص	432 927

VII- الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية:

تم بتاريخ 22 جانفي 2024 تبليغ قرار توظيف اجباري لخطية جبائية إدارية قدرها 474 388 دينار و ذلك بعنوان تصريح المؤجر لسنة 2021 كما تم إبرام محضر صلح كلي في إطار الانتفاع بأحكام الفصل 58 من قانون المالية لسنة 2024 مع ادره المؤسسات الكبرى بتاريخ 19 فيفري 2024 يتم بموجبه الحط من قيمة الخطية الجبائية الى النصف أي 237 194 دينار.

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة البنك المنعقد في 04 مارس 2024، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

I. التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا الجمعية العمومية، قمنا بتدقيق البيانات المالية، المرافقة لهذا التقرير، لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، والتي تشمل بيان المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة كما في 31 ديسمبر 2023، وقائمة النتائج وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

تبرز هذه البيانات المالية مجموع أصول يساوي 456 252 ألف دينار تونسي، أرباح تساوي 12 438 ألف دينار تونسي وسيولة نقدية ايجابية في نهاية سنة 2023 تعادل 37 815 ألف دينار تونسي.

وفي رأينا، فإن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي كما في 31 ديسمبر 2023، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بياناً لمسؤولياتنا وفقاً لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

أمر التدقيق الرئيسية

أمر التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

وفقاً لتقديرنا المهني، يمثل تقييم المخصصات على مستحقات الإيجار المالي، كما هو موضح أدناه، الأمر الرئيسي للتدقيق الذي يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

إن تصنيف مستحقات الإيجار المالي واحتساب المخصصات عليها يمثل مجالا هاما من التقديرات المعتمدة من قبل إدارة الشركة لضبط البيانات المالية. وقد بلغ مجموع مستحقات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2023 ما قيمته 328.467 ألف دينار

تونسي باحتساب المخصصات والمذخرات الجماعية التي بلغت قيمتها 20.528 ألف دينار تونسي والأرباح المعلقة التي بلغت قيمتها 2.457 ألف دينار تونسي.

ويعرض الإيضاح رقم 5.2.2 حول البيانات المالية التفاصيل حول سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي.

هذا وقمنا بتقييم واختبار الضوابط الرقابية ذات الصلة الخاصة بمنح الائتمان والرقابة والتسوية وكذلك الضوابط المتعلقة بحساب مخصصات الائتمان للتأكد من الفاعلية التشغيلية للضوابط الرقابية الهامة المطبقة، والتي تحدد مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة والتي تتطلب تكوين مخصصات حسب التشاريع الجاري بها العمل. كما تضمنت إجراءاتنا اختبار عينات من التمويلات وفقاً لتقديرنا، للتأكد من أن الشركة حددت جميع مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة. كما قمنا أيضاً بتقييم ما إذا قد تم تكوين مخصصات لخسائر انخفاض قيمة مستحقات الإيجار المالي بصورة معقولة وفقاً لمتطلبات المعايير التونسية للتقارير المالية وأحكام البنك المركزي التونسي ذات الصلة.

وبالنسبة للمخصصات الجماعية، فقد حرصنا على التأكد من امتثال الطريقة المعتمدة من قبل الشركة للمنهجية التي صادق عليها البنك المركزي التونسي، وقمنا باختبار صحة وكمالية البيانات المدخلة في النماذج المستعملة لاحتسابها وكذلك بتقييم مختلف الخيارات والافتراضات التي وضعتها الإدارة لذلك.

تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن تقرير التصرف هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استناداً على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والابلاغ عنه في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية

نتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائماً عن خطأ جوهري إن

وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية. كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك المعلومات الواردة في الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- إننا نتواصل مع الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضاً للقائمين على الحوكمة بياناً بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلاغهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليّتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

ومن بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمراً ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لتدقيق الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

فعالية نظام الرقابة الداخلي

طبقاً لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. واستناداً إلى مراجعتنا لم نعثر على نقائص جوهرية من شأنها التأثير على رأينا حول القوائم المالية كما هو أعلاه.

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 07 مارس 2024

مراقبي الحسابات

مكتب TWILLS Consulting
تويلز للاستشارة

مريم كريم

مكتب CMC DFK
س.م.س.د.ف.ك

شريف بن زينة

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023

حضرات السيدات والسادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

بصفتنا مراقبي حسابات الشركة وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون رقم 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والمعاملات المنفذة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وعلى سلامة طريقة ادراجها في القوائم المالية. وليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات بل نتخصر مهمتنا في اعلامكم بأهم خصوصيات هذه الاتفاقيات والعمليات وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم اشعارنا بها او التي تعرضنا اليها عن طريق إجراءات التدقيق. ويعود اليكم تقييم جدوى ابرام هذه الاتفاقيات وانجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ-الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية:

اعلمنا مجلس ادارتكم بالعمليات والإتفاقيات المبرمة خلال سنة 2023 والملخصة في الجدول التالي :

1- اتفاقيات مضاربة

المساهمون	طبيعة الاتفاقية
بنك البركة	اتفاقيات مضاربة
تعاونية التأمين للتعليم	اتفاقيات مضاربة
الأمانة تكافل	اتفاقيات مضاربة
شركة البركة العقارية	اتفاقيات مضاربة
شركة البحيرة للإصلاح والتطهير	اتفاقيات مضاربة
AL BARAKA SICAR	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للحديقة	اتفاقيات مضاربة
صندوق الخليج المتحد للخدمات الرفاعية	اتفاقيات مضاربة
صندوق الخليج المتحد للصكوك	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للتنمية	اتفاقيات مضاربة
كابيتال اکت CAPITAL ACT	اتفاقيات مضاربة
محمد المنصر	اتفاقيات مضاربة
صندوق التأمين التعاوني الفلاحي	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للتنمية 2	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للتنمية 3	اتفاقيات مضاربة

ويلخص الجدول المعروض في الفقرة "ت" التأثير المادي لإتفاقيات المضاربة المبرمة خلال سنة 2023 والسنوات الفارطة.

2- شركة البركة العقارية

قامت الشركة خلال السنة بإبرام العديد من اتفاقيات المضاربة لفائدة شركة البركة العقارية وبلغت الأرباح المتأتية من هذه الاتفاقيات 3281 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2023 في حين بلغت قيمة هذه المضاربات في 31 ديسمبر 2022 مبلغا قدره 28 675 ألف دينار تونسي.

ب- العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

لقد تمت مواصلة الإتفاقيات التالية والتي وقع ابرمها خلال السنوات الفارطة :

1. إصدار سندات مساهمة:

بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام.

وفي هذا الإطار، قامت الشركة خلال سنة 2017 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب 6,5% وجزءا متغيرا ب 0,5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي	500
بنك الأمان	1 000
البنك العربي لتونس	2 000
تعاونية التأمين للتعليم	1 000
بنك البركة	1 000
الصندوق التونسي للتنمية "3"	1 400
الأمانة تكافل	2 500
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	700
المجموع	10 100

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2023 ما قدره 706 ألف دينار تونسي.

كذلك قامت الشركة خلال سنة 2018 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 7.000 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب 7,5% وجزءا متغيرا ب 1% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
الصندوق الوطني للبريد	1 000
الصندوق التونسي للتنمية "3"	1 000
الأمانة تكافل	3 000
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 000
المجموع	7 000

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2023 ما قدره 594 ألف دينار تونسي.

كذلك قامت الشركة خلال سنة 2019 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 4.650 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب 9% وجزءا متغيرا ب 0,5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	1 300
الصندوق التونسي للتنمية "3"	850
الأمانة تكافل	2 000
الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي	500
المجموع	4 650

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2023 ما قدره 441 ألف دينار تونسي.

2. الأمانة تكافل:

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 7% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2023 ما قدره 201 ألف دينار تونسي.

3. شركة البركة العقارية

قامت الشركة بإبرام العديد من اتفاقيات المضاربة لفائدة شركة البركة العقارية خلال السنوات الفارطة وبلغت الأرباح المتأتية من هذه الاتفاقيات 3 281 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2023 في حين بلغت قيمة هذه المضاربات في 31 ديسمبر 2023 مبلغا قدره 28 675 ألف دينار تونسي.

40 التمويلات وشهادات الإيجار المبرمة من قبل الشركة :

يلخص الجدول التالي التأثير المادي لإتفاقيات المضاربة وشهادات الإيجار المبرمة خلال سنة 2023 والسنوات الفارطة:

النظير	قيمة الإتفاقية ومدتها	تاريخ إبرام الإتفاقيات	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2023	الأعباء المالية
الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	02/04/2018	1 000	485
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	22/06/2018		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	16/07/2018		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	29/08/2018		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	20/02/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	15/03/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	04/04/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	20/05/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	04/07/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	24/10/2019		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	21/11/2019		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	15/09/2020		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	22/09/2020		

النظير	قيمة الإتفاقية ومدتها	تاريخ ابرام الإتفاقيات	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2023	الأعباء المالية
	إتفاقية قيمتها 600 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإضاء لمدة 3 سنوات	09/11/2020		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة	16/02/2021		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة	16/02/2021		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإضاء لمدة سنتين	16/02/2021		
	إتفاقية قيمتها 5 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإضاء لمدة سنتين	2023/11/30		
الصندوق التونسي للتنمية	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 30 يوما تم تجديدها عدة مرات آخرها في 2022/12/24	2021 و 2022	400	21
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 90 يوما تم تجديدها عدة مرات آخرها في 2022/06/12	2021 و 2022		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 18 يوما	10/09/2022		
	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 72 يوما	28/09/2022		
	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 90 يوما	09/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة شهرا واحدا.	2023/02/12		
	إتفاقية قيمتها 400 ألف دينار تونسي على مدة 3 اشهر	2023/11/17		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة شهرا واحدا.	2023/03/24		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 2 اشهر	2023/04/24		
الصندوق التونسي للتنمية 2	إتفاقية قيمتها 400 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/11/17	400	0.5
تعاونية التامين للتعليم	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	02/02/2021	6 000	523
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	09/08/2021		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	17/09/2021		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	30/12/2021		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	03/02/2022		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	10/08/2022		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	18/09/2022		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	30/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	2023/08/10		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة	2023/09/20		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة	2023/02/09		
صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	06/11/2021	260	23
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 32 يوم	30/12/2021		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 30 يوم	31/01/0222		
	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 42 يوم	31/01/0222		
	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 16 يوم	31/01/0222		
	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	02/03/2022		
	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	19/08/2022		
	إتفاقية قيمتها 270 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	30/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 260 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/03/30		
	إتفاقية قيمتها 260 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/06/28		
	إتفاقية قيمتها 260 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/26		
الصندوق التونسي للحيطه	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	26/11/2021	150	13
	إتفاقية قيمتها 50 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر تم تجديدها	21/12/2022		

النظير	قيمة الإتفاقية ومدتها	تاريخ ابرام الإتفاقيات	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2023	الأعباء المالية
	عدة مرات آخرها في 2022/12/21			
	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	21/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/03/30		
	إتفاقية قيمتها 50 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/03/21		
	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/26		
	إتفاقية قيمتها 50 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/17		
	إتفاقية قيمتها 50 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/06/19		
	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/06/28		
كابيتال اکت	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/06/30	-	17
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/28		
الصندوق التونسي للتنمية 4-مساندة 2	إتفاقية قيمتها 900 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/26	300	57
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/07/05		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/04/07		
الصندوق التونسي للتنمية 3	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/06/07	-	24
	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/03/09		
	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/09/05		
بنك البركة	اتفاقية بقيمة 70 مليون دينار تونسي، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإضاء	02/11/2017	100 000	10 092
	اتفاقية بقيمة 10 مليون دينار تونسي، على مدة 12 شهرا قابلة للتجديد	21/12/2019		
	اتفاقات مضاربة بقيمة جمالية قدرها 20 مليون دينار تونسي	2022		
	اتفاقات مضاربة بقيمة جمالية قدرها 100 مليون دينار تونسي	03/02/2023		
الأمانة تكافل	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 7 سنوات	05/07/2018	9 393	726
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	04/03/2019		
	إتفاقية قيمتها 644 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	29/03/2019		
	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	24/12/2020		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	29/09/2022		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	23/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 643 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/03/29		
	إتفاقية قيمتها 750 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/01/10		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/08/11		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/08/09		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/07/04		
	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/12/22		

النظير	قيمة الإتفاقية ومدتها	تاريخ ابرام الإتفاقيات	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2023	الأعباء المالية
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/12/24		
	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/12/20		
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	2023/12/28		
صندوق الخليج المتحد المالي الاسلامي	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	16/08/2022	90	7
	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	14/11/2022		
	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/02/12		
	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/05/13		
	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/11/09		
	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	2023/08/11		
شركة البحيرة للاستصلاح والتهيئة	إتفاقية قيمتها 6 مليون دينار تونسي على مدة سنة	26/12/2021	6 000	496
	إتفاقية قيمتها 6 مليون دينار تونسي على مدة سنة	26/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 6 مليون دينار تونسي على مدة سنة	2023/12/25		
محمد المنصر	إتفاقية قيمتها 0,5 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	14/07/2021	4 490	386
	إتفاقية قيمتها 1,6 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	27/11/2021		
	إتفاقية قيمتها 0,520 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	13/01/2022		
	إتفاقية قيمتها 0,7 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	09/05/2022		
	إتفاقية قيمتها 1,6 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	01/06/2022		
	إتفاقية قيمتها 0,550 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	12/07/2022		
	إتفاقية قيمتها 0,650 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	09/11/2022		
	إتفاقية قيمتها 1,72 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	01/12/2022		
	إتفاقية قيمتها 0.570 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	08/01/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.341 مليون دينار تونسي على مدة سنة	18/02/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.500 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	09/03/2023		
	إتفاقية قيمتها 3.450 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	18/04/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.370 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	18/05/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.225 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	07/07/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.120 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	18/08/2023		
	إتفاقية قيمتها 3.750 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	18/10/2023		
	إتفاقية قيمتها 0.740 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	15/11/2023		
Al baraka SICAR	العديد من الإتفاقيات التي تتراوح مدتها بين 30 و 235 يوما	06/04/2022	30 680	1 949
شركة البركة العقارية	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 15 يوما	22/03/2022	-	9
	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 12 يوما	22/03/2022		

ث-الأجور والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل التزامات وتعهّدات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي تجاه المسيرين كما هو منصوص عليها في المادة 200 من مجلة الشركات التجارية كالآتي:

- عملاً بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقاً لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية للمدير العام، تتكون مستحقات المدير العام من راتب شهري خام يبلغ 13.595 دينار تونسي وذلك باحتساب بدل وقود شهري بقيمة 1.204 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة. كما توفر الشركة سيارة للمدير العام.
 - قرر مجلس إدارة باسست ليز بتاريخ 24 ماي 2023 تعيين السيد رضا بوجلال نائباً للمدير العام خلفاً للسيد سفيان بوراوي و يتقاضى نائب المدير العام الجديد راتباً شهرياً خام قدره 5 325 دينار تونسي إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة.
 - عملاً بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقاً لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية لنائب المدير العام، تتكون مستحقات نائب المدير العام الأسبق من راتب شهري خام يبلغ 3.206 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة. هذا وتجدر الإشارة إلى أنه يتمتع بتمويل من الشركة قيمته 18 442 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2023 تم الحصول عليه في نطاق الصندوق الاجتماعي للشركة.
 - وقرر مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 إرساء قاعدة تعديل راتب المدير العام ونائبه بصفة آلية طبق نسبة الزيادة القطاعية التي يتمتع بها موظفي الشركة وذلك كلما تم تعديل الأجور في قطاع الإيجار المالي بقرار من طرف الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية على أن تتم الزيادة في الراتب الخام الشهري باعتماد النسبة المئوية المقررة.
 - ينتفع أعضاء مجلس الإدارة ببديل حضور يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة ويقع عرضها سنوياً لمصادقة الجلسة العامة. قدرت هذه المكافآت لسنة 2022 بمبلغ قيمته 1.250 دينار تونسي لكل عضو.
 - حدّدت مكافأة المتصرفين من أعضاء في اللجنة التنفيذية واللجنة الدائمة للتدقيق ولجنة التمويل ما يعادل مبلغاً خاماً بـ 938 دينار تونسي لكل عضو، طبقاً لقرار الجلسة العامة العادية الملتزمة بتاريخ 26 ماي 2012.
- يلخص الجدول التالي التعهدات والالتزامات لفائدة المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2023 (بالدينار التونسي):

الخصوم في 31 ديسمبر 2023	أعباء السنة	المدير العام		المدير العام المساعد المباشر		المدير العام المساعد الأسبق		رئيس مجلس الإدارة		أعضاء مجلس الإدارة	
		أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2023 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2023 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2023 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2023 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2023 (مقدرة)
-	-	760 000	485 500	108 872	59 000	74 169	43 000	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	5 000	-	44 063	-
-	-	-	-	-	-	-	-	3 750	-	28 125	-
-	-	-	-	-	-	-	-	33 579	-	4 705	-
-	-	760 000	485 500	108 872	59 000	74 169	42 329	-	-	76 893	-

فيما عدى العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 62 من القانون رقم 2016-48 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و 475 من مجلة الشركات التجارية. كما أن مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود أخرى تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس في 07 مارس 2024

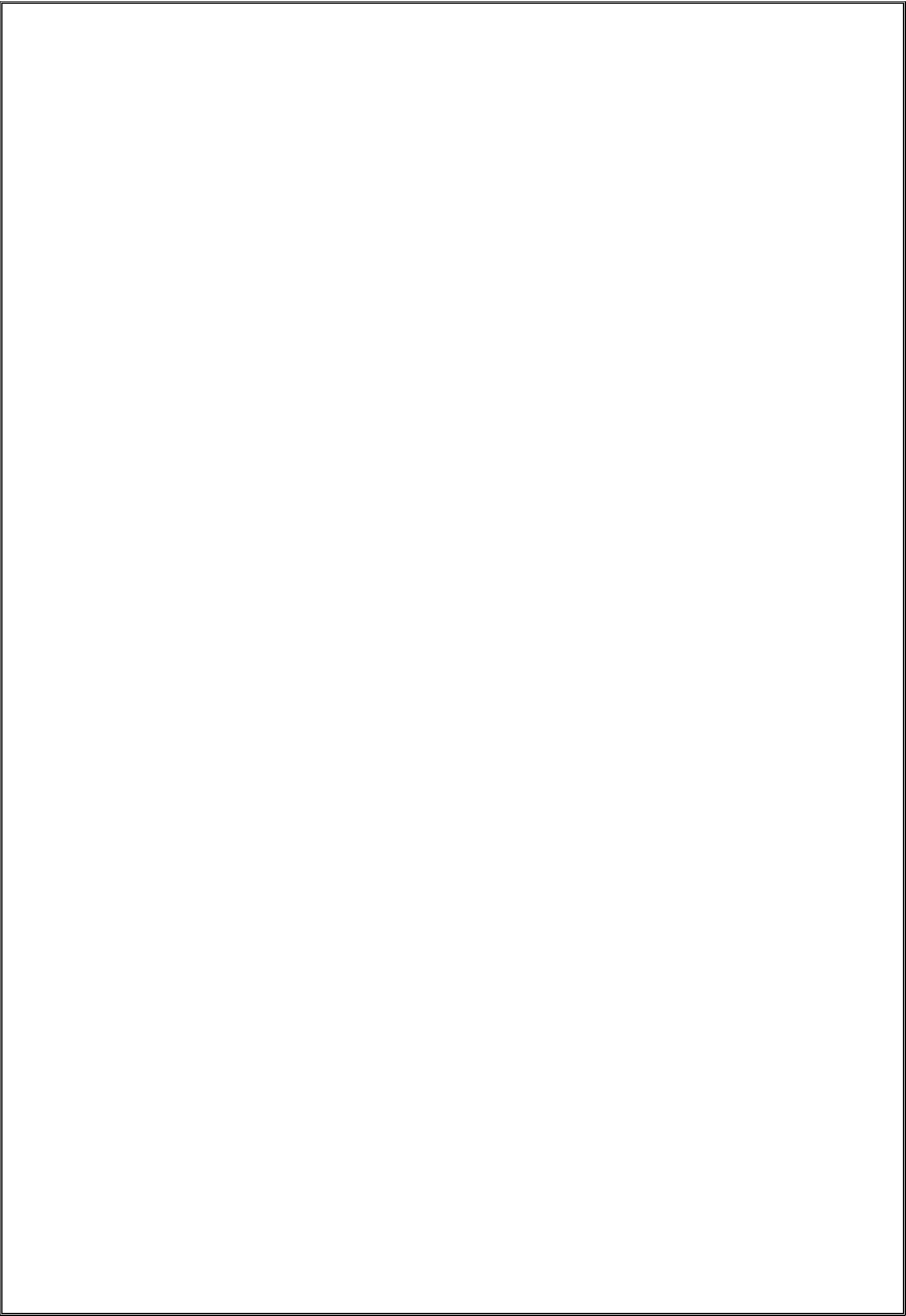
مراقبي الحسابات

مكتب TWILLS Consulting
تويلز للاستشارة

مريم كريم

مكتب CMC DFK
س.م.س.د.ف.ك

شريف بن زينة



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société **BH LEASING** 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 18 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes. Mr. Mohamed AMMAR et Mr Tarak ZAHAF.

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités	1	19 281 792	33 685 971
Créances sur la clientèle	2	249 524 872	251 186 706
Créances de Leasing : encours financiers		246 650 280	251 485 032
Moins : provisions 1		<9 544 693>	<9 441 755>
	2.1	237 105 587	242 043 277
Créances de Leasing : impayées		30 330 378	30 538 313
Moins : provisions 2		<23 289 576>	<23 952 835>
	2.2	7 040 801	6 585 478
Créances de leasing encours		5 378 483	2 557 951
Portefeuille titre de placement		0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	6 404 012	6 119 182
Titres d'investissement		7 906 607	7 206 787
Moins : provisions 3		<1 502 595>	<1 087 605>
Valeurs immobilisées	4	8 125 232	2 087 428
Immobilisations propres		12 848 535	6 433 007
Moins : Amortissement		<4 723 303>	<4 345 579>
Autres Actifs	5	3 897 567	3 133 218
TOTAL DES ACTIFS		287 233 475	296 212 505

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>			
PASSIFS			
Dettes envers les établissements financiers		0	0
Dettes envers la clientèle	6	3 121 160	3 330 254
Emprunts et dettes rattachées	7	218 287 527	233 479 591
Fournisseurs et comptes rattachés	8	25 987 922	22 851 065
Autres passifs courants	9	4 434 795	4 286 395
<i>Total des passifs</i>		251 831 404	263 947 305
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		208 882	221 585
Résultats reportés		<8 747 070>	<10 708 592>
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>		32 252 498	30 303 677
Résultat de l'exercice		3 149 573	1 961 523
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>	10	35 402 071	32 265 200
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		287 233 475	296 212 505

BH LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

Note	31/12/2023	31/12/2022
------	------------	------------

ENGAGEMENTS DONNES

20-1

Engagement de financement en faveur de la clientèle	18 652 914	25 813 875
Engagements sur titres	0	0

Engagements donnés	18 652 914	25 813 875
---------------------------	-------------------	-------------------

ENGAGEMENTS RECUS

20-2

Garanties Reçues	19 522 407	18 755 822
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	57 094 469	55 317 298
Valeurs des biens, objet de leasing	203 291 913	202 287 426

Engagements reçus	279 908 788	276 360 546
--------------------------	--------------------	--------------------

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Emprunts obtenus non encore encaissés	10 000 000
---------------------------------------	------------

Engagements réciproques	0	10 000 000
--------------------------------	----------	-------------------

BH LEASING

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Intérêts et produits assimilés de leasing		35 620 602	34 335 993
Variation des produits réservés		<405 685>	41 758
Charges financières nettes		<21 660 456>	<19 685 821>
Produits des placements		1 405 690	1 041 818
Produits nets	11	14 960 151	15 733 748
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
-			
Charges de personnel	12	<6 851 587>	<5 762 023>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	13	<2 728 371>	<5 233 209>
Dotations ou reprises sur titres		<414 990>	44 283
Dotations aux amortissements des immo propres	14	<474 724>	<264 555>
Dotations nettes pour risques et charges		0	0
Autres charges d'exploitation	15	<2 611 950>	<2 749 729>
Total des charges d'exploitation		<13 081 622>	<13 965 233>
Résultat d'exploitation		1 878 529	1 768 516
Autres gains ordinaires	16	1 364 838	276 043
Autres pertes ordinaires		<570>	<2 862>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 242 798	2 041 697
Impôt sur les sociétés	17	<82 724>	<79 674>
Contribution sociale de solidarité	17	<10 500>	<500>
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 149 573	1 961 523
Eléments extraordinaires		0	0
Résultat net de l'exercice		3 149 573	1 961 523

BH LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

(En dinars tunisiens)

31/12/2023

31/12/2022

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	174 182 808	188 751 120
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-138 296 617	-147 267 885
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	-5 330 999	-5 559 815
Titres de placement	0	0
Intérêts payés CMT	-22 407 085	-18 910 648
Etat impôts et taxes payés	-5 665 469	-4 603 554
Autres flux de trésorerie	-1 161 370	-1 188 026
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	1 321 269	11 221 192

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-123 721	-383 622
Enc. de la cession d'immo. Propres	50 000	31 191
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-950 820	0
Enc de la cession. d'immo. Financières	950 820	279 598
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-73 721	-72 833

Flux de trésorerie liés au financement

Enc. suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Enc. provenant des emprunts	266 500 000	394 155 630
Remboursements d'emprunts	-282 151 727	-387 585 822
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-15 651 727	6 569 808

Variation de trésorerie	-14 404 179	17 718 167
Trésorerie au début de l'exercice	33 685 971	15 967 803
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19 281 792	33 685 971

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2023

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 31/12/2023, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH LEASING » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence.

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a. Créances immobilisées :

Les contrats de leasing établis par « BH LEASING » transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de la norme (NCT 41), la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

▪ A : Actifs courants	0 %
▪ B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	0 %
▪ B2 : Actifs incertains	20 %
▪ B3 : Actifs préoccupants	50 %
▪ B4 : Actifs compromis	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

C. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations..

La société « BH LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Estimation des taux de provisions moyens
- e) Détermination de la provision collective à constater

d. Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

b. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre-fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

2.4. Placement à court terme et à long terme :

2.4.1 Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné

par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

2.4.2 Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2.4.3 Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif. Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts. Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.5. Départ à la retraite :

La société a souscrit une police d'assurance auprès d'une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2023, à **19 281 792 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Banques	19 281 217	33 685 368
Caisses	575	603
Total	19 281 792	33 685 971

Note 2 – Créances sur la clientèle :

Au 31 décembre 2023, le montant des créances sur la clientèle a atteint **249 524 872 DT**, et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Créances de Leasing : encours financiers	246 999 837	251 858 887
Créances de Leasing : impayées	30 330 378	30 538 313
Créances de leasing encours	5 378 483	2 557 951
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-349 556	-373 855
Total brut des créances de leasing	282 359 141	284 581 296
A déduire couverture		
Provisions sur encours	-5 211 376	-6 049 506
Provisions pour dépréciation des impayés	-18 917 145	-19 986 089
Provisions collectives	-4 181 830	-3 070 783
Provisions additionnelles	-151 487	-321 466
Marges réservées	-4 372 431	-3 966 746
Total net des créances de leasing	249 524 872	251 186 706

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 décembre 2023, le montant net des encours financiers a atteint **237 105 587 DT**, et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations données en Leasing	19 282 608	19 958 012
Amortissements Leasing	-18 526 830	-19 201 636
Créances immobilisées	246 244 059	251 102 511
Sous-total	246 999 837	251 858 887
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-349 556	-373 855
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés COVID-19	0	0
Créances de leasing : encours financiers	246 650 280	251 485 032
Provisions sur encours	-5 211 376	-6 049 506
Provisions collectives	-4 181 830	-3 070 783
Provisions additionnelles	-151 487	-321 466
Total des provisions	-9 544 693	-9 441 755
Valeurs Nettes	237 105 587	242 043 277

Note 2.1.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées nettes des produits financiers non acquis au 31 décembre 2023 a atteint **303 744 758 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Paiements minimaux sur contrats actifs		
- Loyer en principal à recevoir dans moins d'un an	93 030 776	92 819 526
- Loyer en principal à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	149 771 929	154 669 622
- Loyer en principal à recevoir dans plus de 5 ans	3 847 584	3 995 884
Total des paiements minimaux sur contrats actifs (A)	246 650 289	251 485 032
Produits financiers non acquis		
- Revenus non acquis à moins d'un an	27 797 636	27 335 913
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	28 901 241	27 686 464
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	395 592	294 921
Total des produits financiers non acquis (B)	57 094 469	55 317 298
Total (A) + (B)	303 744 758	306 802 330

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 31 décembre 2023, un solde net de **7 040 801 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Créances clients	30 330 378	30 538 313
Provisions pour dépréciation comptes clients	-18 917 145	-19 986 089
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494
Marges réservées	-4 104 938	-3 699 252
Total	7 040 801	6 585 478

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertain	(B3) Actifs préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours Financiers	186 104 745	39 436 517	3 786 028	5 015 612	12 656 934	246 999 836
Impayés	1 713	3 550 377	1 232 338	3 844 239	21 701 711	30 330 378
Intérêts Perçus d'avance	0	0	-16 248	0	-333 308	-349 556
Contrat en instance de mise en force (voir actif)	5 378 483	0	0	0	0	5 378 483
CREANCES LEASING	191 484 942	42 986 894	5 002 117	8 859 851	34 025 337	282 359 141
Avances Reçues (*)	3 066 070	1 327	0	0	53 764	3 121 160
ENCOURS GLOBAL	188 418 872	42 985 568	5 002 117	8 859 851	33 971 573	279 237 981
ENGAGEMENT HORS BILAN	18 524 315	128 599	0	0	0	18 652 914
TOTAL ENGAGEMENT	206 943 187	43 114 166	5 002 117	8 859 851	33 971 573	297 890 895
Produits réservés (Marges)	0	0	229 506	634 013	3 508 913	4 372 432
Provisions (Encours + impayé)	0	0	652 645	284 051	23 191 825	24 128 521
Provisions additionnelles	0	0	0	0	151 487	151 487
TOTAL DE LA COUVERTURE	0	0	882 150	918 064	26 852 226	28 652 440
ENGAGEMENTS NETS	206 943 187	43 114 166	4 119 967	7 941 787	7 119 348	269 238 455
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2023			1,68%	2,97%	11,40%	
			16,06%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2022			13,77%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2023			17,64%	10,36%	79,04%	
			59,90%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2022			71,60%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

Note 2.4 – Analyse par secteur d'activité

L'analyse des créances de leasing (Encours financiers et Impayés) par secteur d'activité se présente comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Bâtiment et travaux publics	33 035 961	30 257 395
Industrie	44 337 020	55 191 826
Tourisme	24 671 231	14 470 230
Commerce et service	144 833 755	152 210 971
Agriculture	30 452 246	30 266 778
Total	277 330 223	282 397 200

Note 3- Portefeuille Titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **6 404 012 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations financières	7 906 607	7 206 787
Provisions sur immobilisations financières	-1 502 595	-1 087 605
Total net	6 404 012	6 119 182

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 01/01/2023	Mouvements 2023		Valeurs au 31/12/23	Provisions			Valeurs nettes au 31/12/2023
		Acquisition/ Reclassement	Cession ou remboursement		Valeurs au 31/12/2023	Dotations / reprises	Valeurs au 31/12/2023	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
BH ASSURANCE	372 936	950 820	156 000	1 167 756	0	0	0	1 167 756
BH EQUITY	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY	5 510 154	0	75 000	5 435 154	917 300	438 447	1 355 747	4 079 407
Fonds gérés ATID	87 550	0	20 000	67 550	34 224	-23 457	10 766	56 784
<u>Total</u>	<u>7 206 787</u>	<u>950 820</u>	<u>251 000</u>	<u>7 906 607</u>	<u>1 087 605</u>	<u>414 990</u>	<u>1 502 595</u>	<u>6 404 012</u>

Le portefeuille titres au 31/12/2023 s'analyse comme suit :

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 31/12/2023	Provision au 31/12/2023	Valeur nette au 31/12/2023
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
BH ASSURANCE	2 660 000	46 617	1,75%	1 167 756	0	1 167 756
BH EQUITY	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY				5 435 154	1 355 747	4 079 407
Fonds gérés ATID				67 550	10 766	56 784
<u>Total</u>				<u>7 906 607</u>	<u>1 502 595</u>	<u>6 404 012</u>

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2023 un total net de **8 125 232 DT** et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 01/01/23</u>	<u>Acquisition 2023</u>	<u>Transfert 2023</u>	<u>Cession 2023</u>	<u>Val. Brute au 31/12/2023</u>	<u>Amort au 01/01/2023</u>	<u>Dotations 2023</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 31/12/2023</u>	<u>VCN au 31/12/2023</u>
Logiciels	2 660 341	78 561	664 354	0	3 403 257	2 476 197	329 058	0	2 805 254	598 002
Terrain	202 697	1 533 000	0	0	1 735 697	0	0	0	0	1 735 697
Constructions	869 415	4 855 808	0	0	5 725 223	202 970	30 670	0	233 639	5 491 584
A.A.I.	465 846	0	0	0	465 846	375 890	14 924	0	390 814	75 032
M.M.B.	178 579	9 336	0	0	187 916	161 205	4 678	0	165 883	22 032
Matériels Informatiques	851 548	35 823	0	0	887 372	819 964	25 527	0	845 490	41 881
Autres matériels	62 327	0	0	0	62 327	58 309	1 169	0	59 478	321 421
Matériel roulant	477 899	0		-97 000	380 899	251 044	68 699	97 000	222 744	-160 417
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	664 354	0	-664 354	0	0	0	0	0	0	0
<u>Total</u>	<u>6 433 007</u>	<u>6 512 529</u>	<u>0</u>	<u>-97 000</u>	<u>12 848 535</u>	<u>4 345 579</u>	<u>474 724</u>	<u>97 000</u>	<u>4 723 303</u>	<u>8 125 232</u>

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **3 897 567 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs, avances et acomptes	160	160
Prêts au personnel long terme	342 972	291 368
Cautionnements	5 950	5 950
Frais d'émission des emprunts	384 762	306 172
Charges comptabilisées d'avance	118 217	17 714
Etat, impôts et taxes	1 907 582	1 667 356
Comptes d'attente	716 144	749 877
Débiteurs divers	3 162	11 921
Produits à recevoir	445 098	109 179
Total brut	3 924 047	3 159 698
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-26 480	-26 480
Total net	3 897 567	3 133 218

Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :

(a) Les charges à répartir concernent les frais de changement de la dénomination sociale de la société et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

(b) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 148 911 DT figure parmi les charges financières.

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 2023			Valeur comptable nette
	Début de la période	Additions	Fin de la période	Début de la période	Dotations de la période	Fin de la période	
Frais d'émission des emprunts	1 714 093	227 501	1 941 594	1 407 921	148 911	1 556 832	384 762
TOTAUX	1 714 093	227 501	1 941 594	1 407 921	148 911	1 556 832	384 762

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 1 907 582 au 31 décembre 2023 détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Retenues à la source sur placements & jetons	319 901	200 941
Acomptes provisionnels et crédit d'IS	1 587 681	1 466 415
Total	1 907 582	1 667 356

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **3 121 160 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Avances et acomptes reçus des clients	3 121 160	3 330 254
Total	3 121 160	3 330 254

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **218 287 528 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Banques locales	153 434 052	151 821 217
Banques étrangères	11 555 556	13 777 778
Emprunts obligataires	23 605 000	16 600 000
Certificats de leasing	6 000 000	25 000 000
Certificats de dépôt	14 000 000	17 000 000
Autres crédits à court terme	8 000 000	8 000 000
Crédit leasing	97 288	144 628
Total des emprunts	216 691 896	232 343 623
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	2 535 090	1 923 593
Intérêts courus sur certificats de leasing	51 604	131 586
Intérêts constatés d'avance sur certificats de dépôt	-493 895	-508 430
Intérêts constatés d'avance sur autres emprunts	-497 168	-410 781
Total des dettes rattachées	1 595 632	1 135 968
Total des emprunts et dettes rattachées	218 287 528	233 479 591

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2018	1 940 748	0	817 150	1 123 598	234 358	889 240
BTE 2020	416 822		416 822	0	0	0
BTE 2021	5 537 771	0	1 294 789	4 242 982	2 821 977	1 421 005
BTE 2023	0	10 000 000	751 407	9 248 593	8 148 856	1 099 737
TOTAL BTE	7 895 341	10 000 000	3 280 167	14 615 174	11 205 191	3 409 983
STB 2018	750 000	0	750 000	0	0	0
STB 2020	947 368	0	421 053	526 316	105 263	421 053
STB 2021	4 000 000	0	1 000 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
STB 2022	5 000 000	0	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
STB 2023	0	3 000 000	1 200 000	1 800 000	1 400 000	400 000
TOTAL STB	10 697 368	3 000 000	4 371 053	9 326 316	6 505 263	2 821 053
AMEN BANK 2019-1	250 000	0	200 000	50 000	0	50 000
AMEN BANK 2019-2	300 000	0	200 000	100 000	0	100 000
AMEN BANK 2019-3	1 200 000	0	600 000	600 000	0	600 000
AMEN BANK 2020	461 538	0	461 538	0	0	0
AMEN BANK 2022	4 500 000	0	1 000 000	3 500 000	2 500 000	1 000 000
AMEN BANK 2023-1	0	5 000 000	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK 2023-1	0	5 000 000	0	5 000 000	4 250 000	750 000
TOTAL AMEN BANK	6 711 538	10 000 000	2 461 538	14 250 000	10 750 000	3 500 000
BH 2015-1	0	0	0	0	0	0
BH 2017-1	1 785 715	0	1 428 572	357 143	0	357 143
BH 2017-2	2 142 857	0	1 428 571	714 286	0	714 286

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BH 2017-3	3 750 000	0	2 142 857	1 607 143	0	1 607 143
BH 2018-1	5 750 000	0	1 000 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
BH 2018-2	5 750 000	0	1 000 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
BH 2018-3	6 428 571	0	2 142 857	4 285 714	2 142 857	2 142 857
BH 2020-1	2 907 623	0	555 107	2 352 515	1 725 178	627 337
BH 2020-3	2 979 853	0	756 378	2 223 475	1 539 329	684 146
BH 2021-1	3 569 141	0	751 396	2 817 745	2 066 349	751 396
BH 2021-2	12 857 144	0	2 142 856	10 714 288	8 571 432	2 142 856
BH 2022-1	6 750 000	0	1 000 000	5 750 000	4 750 000	1 000 000
BH 2022-2	8 000 000	0	1 185 185	6 814 815	5 629 630	1 185 185
TOTAL BH	62 670 904	0	15 533 780	47 137 125	33 924 775	13 212 349
ATTIJARI 2016	190 000	0	190 000	0	0	0
ATTIJARI 2017-1	892 867	0	714 284	178 583	0	178 583
ATTIJARI 2017-2	1 296 300	0	740 740	555 560	0	555 560
ATTIJARI 2018	3 333 340	0	1 481 480	1 851 860	370 380	1 481 480
ATTIJARI 2021	3 928 574	0	714 284	3 214 290	2 500 006	714 284
ATTIJARI 2022	4 500 000	0	1 000 000	3 500 000	2 500 000	1 000 000
TOTAL ATTIJARI	14 141 081	0	4 840 788	9 300 293	5 370 386	3 929 907
BNA 2017	2 222 222	0	1 481 481	740 741	0	740 741
TOTAL BNA	2 222 222	0	1 481 481	740 741	0	740 741
ATB 2017	300 000	0	300 000	0	0	0
TOTAL ATB	300 000	0	300 000	0	0	0
CREDIT AL BARAKA 2020-2	17 647 059	0	7 058 824	10 588 235	3 529 412	7 058 824
CREDIT AL BARAKA 2023-1	0	5 000 000	416 667	4 583 333	2 916 667	1 666 667
CREDIT AL BARAKA 2023-2	0	10 000 000	0	10 000 000	6 666 667	3 333 333

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
TOTAL AL BARAKA	17 647 059	15 000 000	7 475 490	25 171 569	13 112 745	12 058 824
CREDIT BT 2017-1	1 785 714	0	1 214 286	571 429	0	571 429
CREDIT BT 2017-2	1 142 857	0	785 714	357 143	0	357 143
CREDIT BT 2019-1	928 565	0	285 708	642 857	357 141	285 716
CREDIT BT 2019-2	1 392 855	0	428 572	964 283	535 711	428 572
CREDIT BT 2021	4 285 712	0	714 302	3 571 410	2 857 115	714 295
CREDIT BT 2022	10 000 000	0	1 428 571	8 571 429	7 142 857	1 428 571
CREDIT BT 2023	0	10 000 000	357 143	9 642 857	8 214 286	1 428 571
TOTAL BT	19 535 703	10 000 000	5 214 296	24 321 407	19 107 110	5 214 297
BIAT 2022	10 000 000	0	1 428 571	8 571 429	7 142 857	1 428 571
TOTAL BIAT	10 000 000	0	1 428 571	8 571 429	7 142 857	1 428 571
Sous-total 1	151 821 217	48 000 000	46 387 164	153 434 052	107 118 328	46 315 725
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	8 000 000	0	1 333 333	6 666 667	5 333 333	1 333 333
CREDIT BIRD 2017	5 777 778	0	888 889	4 888 889	4 000 000	888 889
TOTAL BIRD	13 777 778	0	2 222 222	11 555 556	9 333 333	2 222 222
Sous-total 2	13 777 778	0	2 222 222	11 555 556	9 333 333	2 222 222
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	165 598 994	48 000 000	48 609 386	164 989 608	116 451 661	48 537 947
EMPRUNT OBLIGATAIRE						

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
EMPRUNT SUBORDONNE 2018	4 600 000	0	3 400 000	1 200 000	600 000	600 000
EMPRUNT SUBORDONNE 2022	12 000 000	0	1 595 000	10 405 000	8 810 000	1 595 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2023	0	12 000 000	0	12 000 000	9 600 000	2 400 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	16 600 000	12 000 000	4 995 000	23 605 000	19 010 000	4 595 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	16 600 000	12 000 000	4 995 000	23 605 000	19 010 000	4 595 000
CERTIFICATS DE LEASING						
BANQUE ZITOUNA	25 000 000	172 000 000	191 000 000	6 000 000	0	6 000 000
TOTAL CL ZITOUNA BANK	25 000 000	172 000 000	191 000 000	6 000 000	0	6 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING	25 000 000	172 000 000	191 000 000	6 000 000	0	6 000 000
CERTIFICATS DE DEPOTS						
ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
SICAV BHO	5 500 000	16 500 000	18 000 000	4 000 000	0	4 000 000
TOTAL CD SUCAV BHO	5 500 000	16 500 000	18 000 000	4 000 000	0	4 000 000
SICAV BH CAPITALISATION	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
TOTAL CD SICAV BH CAPITALISATION	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL CD SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	17 000 000	26 500 000	29 500 000	14 000 000	0	14 000 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDITS RELAIS BH	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000
CREDIT DE LEASING						
CTEDIT ATTIJARI LEASING	144 628	0	47 341	97 288	44 123	53 164
TOTAL CREDIT DE LEASING	144 628	0	47 341	97 288	44 123	53 164
TOTAL GENERAL	232 343 623	266 500 000	282 151 727	216 691 896	135 505 785	81 186 111

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 décembre 2023, un solde **25 987 922 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs Leasing	18 973 711	22 145 089
Fournisseurs divers	7 014 211	705 976
Total	25 987 922	22 851 065

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2023 à **4 434 795 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Etat, TVA à payer	575 423	527 742
Etat, impôts et taxes	431 056	561 605
CNSS à payer	465 624	428 068
Compte d'attente	122 805	122 805
Tantièmes à payer	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717
Impôts sur les bénéfices	82 724	79 674
Personnel rémunération due	1 818	0
Contribution sociale de solidarité	10 500	500
Charges à payer	1 497 928	1 331 334
Provisions pour congés payés	286 948	386 778
Provisions pour risques	233 663	233 663
Produits constatés d'avance	720 642	610 128
Créditeurs divers	1 613	48
Total	4 434 795	4 286 395

Note 10 – Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Capital social	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 996 047
Prime liée au capital	0	0
Réserves pour fonds social	208 882	221 585
Modifications comptables	0	0
Résultats reportés	-8 747 070	-10 708 592
Total des capitaux propres avant résultat	32 252 498	30 303 677
Résultat de la période (1)	3 149 573	1 961 523
Total des capitaux propres après résultat	35 402 071	32 265 200
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,450	0,280

- (A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **35 402 071 DT** et s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Prime liée au capital</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Affectation du résultat de l'exercice 2020							-513 135	513 135	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-14 026		0	-14 026
Résultat 2021								1 140 342	1 140 342
<u>Solde au 31/12/2021</u>	<u>35 000 000</u>	<u>1 490 146</u>	<u>3 996 047</u>	<u>0</u>	<u>304 492</u>	<u>233 225</u>	<u>-11 848 935</u>	<u>1 140 342</u>	<u>30 315 318</u>
Affectation du résultat de l'exercice 2021							1 140 342	-1 140 342	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-11 640		0	-11 640
Résultat 2022								1 961 523	1 961 523
<u>Solde au 31/12/2022</u>	<u>35 000 000</u>	<u>1 490 146</u>	<u>3 996 047</u>	<u>0</u>	<u>304 492</u>	<u>221 585</u>	<u>-10 708 593</u>	<u>1 961 523</u>	<u>32 265 200</u>
Affectation du résultat de l'exercice 2022							1 961 523	-1 961 523	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-12 702		0	-12 702
Résultat 2023								3 149 573	3 149 573
<u>Solde au 31/12/2023</u>	<u>35 000 000</u>	<u>1 490 146</u>	<u>3 996 047</u>	<u>0</u>	<u>304 492</u>	<u>208 883</u>	<u>-8 747 070</u>	<u>3 149 573</u>	<u>35 402 071</u>

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les produits nets de leasing s'élèvent au 31 décembre 2023 à **14 960 151 DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
<u>Loyers leasing</u>	33 507 011	30 834 688
<u>Intérêts de retard</u>	1 317 467	2 748 424
<u>Services annexes</u>	796 124	752 881
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	35 620 602	34 335 993
- Dotation marge	-1 340 886	-830 118
- Reprise marge	935 201	871 876
<u>Variations des marges réservées</u>	-405 685	41 758
<u>Charges Financières nettes</u>	-21 660 456	-19 685 821
<u>Produit des placements</u>	1 405 690	1 041 818
Produits nets de leasing	14 960 151	15 733 748

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2023 à **21 660 453 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts sur emprunts – ATB	6 324	52 002
Intérêts sur emprunts – BTE	1 522 145	875 972
Intérêts sur emprunts – BT	2 224 769	1 184 615
Intérêts sur emprunts – BNA	196 797	331 845
Intérêts sur emprunts – BH	5 960 101	5 403 296
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	819 643	603 856
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	1 282 775	1 390 561
Intérêts sur emprunts – STB	1 165 340	769 480
Intérêts sur emprunts – BIAT	1 049 173	19 958
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	2 081 677	1 489 044
Intérêts sur emprunts - BIRD	1 137 238	1 203 168
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 748 478	2 330 303
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	1 556 978	2 374 598
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	172 414	154 536
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	0	103 914
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	11 086	127 600
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	0	48 651
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	783 194	726 739
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	433 437	467 866
Intérêts sur crédit leasing	13 790	4 281
Total des charges financières des emprunts	22 165 359	19 662 284

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Agios débiteurs	17 375	2 456
Agios créditeurs et intérêts des placements	-684 016	-109 398
Pertes de changes	12 827	1 247
Résorption des frais d'émission des emprunts	148 911	129 231
Total des autres charges financières	-504 903	23 537
TOTAL GENERAL	21 660 456	19 685 821

Note 11.2 – Produits des placements :

Les produits de placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à **1 405 690 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	1 272 919	882 925
Jetons de présence	26 875	24 063
Dividendes	105 897	81 881
Plus-value	0	52 950
Total	1 405 690	1 041 818

Note 12 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **6 851 587 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Salaires primes et compléments de salaires	5 339 670	4 254 779
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	1 611 746	1 417 062
Variation de la provision pour congés à payer	-99 830	90 182
Total	6 851 587	5 762 023

Note 13 – Dotations nettes sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2023, à **2 728 371 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	5 557 962	11 251 943
Dotations aux provisions collectives	1 111 047	387 856
Créances radiées	3 694 378	4 712 588
Reprises sur provision créances radiées	-3 694 378	-4 712 588
Dotations aux provisions additionnelles	-169 979	-20 260
Reprises de provisions sur la clientèle	-3 770 658	-6 386 330
Total	2 728 371	5 233 209

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **474 724 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Logiciels	329 058	160 164
Constructions	30 670	29 117
A.A.I.	14 924	15 963
M.M.B.	4 678	4 561
M. Informatiques	25 527	25 697
Autres matériels	1 169	2 745
Matériels roulants	68 699	26 309
Total	474 724	264 555

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **2 611 950 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Achats de matières et fournitures	149 508	246 630
Total des achats	149 508	246 630
Charges locatives	437 506	401 899
Entretiens et réparations	531 973	504 899
Primes d'assurances	48 002	33 666
Total des services extérieurs	1 017 480	940 463
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	284 457	408 198
Publicités, publications, relations publiques	99 645	118 707
Déplacements, missions et réceptions	50 183	57 726
Frais postaux et de télécommunications	103 882	115 645
Formation	36 596	44 643
Services bancaires	32 402	53 163
Divers services extérieurs	96 246	112 253
Total des autres services extérieurs	703 410	910 335
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	129 063	91 407
Autres charges diverses	66 536	60 041
Total des charges diverses	195 599	151 448
Impôts et taxes sur rémunération	191 835	77 125
TCL	19 919	18 301
Droits d'enregistrement et de timbres	10 924	9 574
Autres impôts et taxes	57 318	110 244
Total des impôts et taxes	279 996	215 244
Résorption des charges à répartir	0	52 405
Commission / C A	67 211	80 063
Commission SICAV BHO	23 813	13 668

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
BVMT bourse de TUNIS	4 001	5 001
Commission de gestion BH EQUITY	58 563	62 375
Autres commissions	112 370	72 099
Total des commissions	265 958	233 205
Total	2 611 950	2 749 729

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 décembre 2023 à **1 364 838 DT**. Il est constitué principalement par la valeur sur cession des titres de participation ainsi que les profits résultant des cessions de matériels récupérés et propres de la société.

Note 17 – Impôt sur les bénéfices :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Impôt sur les sociétés	82 724	79 674
Contribution sociale de solidarité	500	500
Contribution conjoncturelle	10 000	0
Total	93 224	80 174

Le décompte fiscal de la société au 31/12/2023 se présente comme suit :

Libellés	31/12/2023
BENEFICE (PERTE) NET	3 242 797,525
Réintégration provisions clients	5 557 961,943
Réintégration provisions collectives	1 111 047,000
Réintégration provisions additionnelles Additionnelle	- 169 979,000
Réintégration des pertes	569,548
Réintégration provisions sur titres non cotés	425 653,826
Déduction des reprises sur titres	- 32 837,925
Déduction des dividendes	- 88 873,800
BENEFICE AVANT DEDUCTION DES PROV	10 046 339,117
Déduction provisions clients	- 5 557 961,943
Déduction provisions collectives	- 1 111 047,000
Déduction provisions additionnelles	169 979,000
BENEFICE (PERTE) APRES DEDUCTION DES PROV	3 547 309,174
Réintégration des amortissements de l'exercice 2023	474 723,970
BENEFICE (PERTE) APRES réintégration Amort 2023	4 022 033,144
Déficit 2019	- 4 022 033,144
BENEFICE APRES DEDUCTION Déficit 2019	-
INTERET CREDIT BAIL	41 362 105,000
0,2% Chiffre d'affaires	82 724,210
IMPOT / STE 35 %	
Contribution conjoncturel (4%) Min 10.000	10 000,000
Contribution sociale de solidarité (4%) (Min) 500	500,000
BENEFICE (PERTE) APRES IMPOT	3 149 573,315
Réintégration des amortissements de l'exercice 2023	474 723,970
Déduction des déficits reportés 2020	- 16 784,000
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2018	- 252 516,000
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2019	- 299 637,000
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2020	- 302 054,349
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2021	- 307 745,313
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2022	- 264 554,633
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires 2023	- 474 723,970
RESULTAT FISCAL APRES AMORT	2 104 017,879
Amortissements Diffères	1 901 231,265
Déficits Reportés	- 16 784,000

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours de l'année 2023 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2023 avec un solde de 19 281 792 DT contre 33 685 971 DT au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde positif de 1 321 269 DT à la clôture de l'exercice 2023 contre un solde positif de 11 221 193 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le solde de la trésorerie au 31 décembre 2023 dont le montant s'élève à 19 281 792 Dinars se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2023	31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités	19 281 792	33 685 971
Total	19 281 792	33 685 971

Note 19 – Etat des Engagements Hors Bilan :

Note 19.1- Engagements donnés :

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 31 décembre 2023 à 18 652 914 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

Note 19.2- Engagements reçus :

Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 31 décembre 2023 à 19 522 407 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 31 décembre 2023 à 57 094 469 DT et sont constitués du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 31 décembre 2023.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 31 décembre 2023 à 203 291 913 DT et constituent la valeur des biens donnés en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

Note 20 – Informations sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées se détaillent comme suit :

20.1- Conventions conclues avec la « BH EQUITY » : Fonds Gérés

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH EQUITY » (filiale du groupe BH Bank) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « BH LEASING », la société «BH EQUITY » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « BH LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2023 s'élève à **58 563 Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2023, les fonds gérés par la société « BH EQUITY » totalisent **5 435 154 Dinars**.

20.2- Convention de Location siège avec BH ASSURANCE

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la « BH LEASING » a pris en location auprès de la société « BH ASSURANCE », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2023 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **378 833 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

20.3- Assurances souscrites auprès de BH ASSURANCE

La société « BH LEASING » a souscrit auprès de la société « BH ASSURANCE » des polices d'assurances pour un total de **641 830 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

Police	Charges de l'exercice
Assurance groupe	344 341
IDR	257 493
Assurance Automobile	19 994
Assurance Multirisques professionnelles	11 875
Assurance Accident individuel	4 961
Assurances Responsabilité Civile	1 022
Assurances Multirisques Informatique	2 144
Total	641 830

20.4- Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST» :
Convention de tenue de registre des actionnaires

La société « BH LEASING » a conclu avec la Société « BH INVEST » (filiale de la BH Bank) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la charge constatée à ce titre en 2023 s'est élevée à **10 000 Dinars** hors taxes en contrepartie des services fournis.

20.5- Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST» :

1. Emprunt obligataire subordonné 2022

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2022, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

Les commissions constatées à ce titre en 2023 s'est élevée à 2 000 DT.

2. Emprunt obligataire subordonné 2023

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2022, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

Les commissions constatées à ce titre en 2023 s'est élevée à 92 000 DT.

20.6- Contrat de leasing

Le détail des contrats de leasing conclues entre la BH LEASING et les parties liées se présente comme suit :

Bénéficiaire	Montant du crédit	Taux	Encours	Produits constatés
BH BANK	176 551	13%	25 448	4 752
BH IINVEST	135 980	13,00%	29 573	4 814
STIMEC	62784	13,75%	38020	6 381
Total	239 335		93 041	15 947

20.8- Emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées

Les encours des emprunts et des titres de créances avec les parties liées se détaillent comme suit :

Libellé	Crédits bancaires	Certificats de dépôts	Emprunts subordonné	Total des encours	Charges financières
BH BANK	55 137 124		2500000	57 637 124	6 129 792
BH ASSURANCE		2 000 000	2420000	4 420 000	208 481
SICAV BHO		4 000 000	0	4 000 000	16 326
BH EQUITY			1000000	1 000 000	71 268
EPARGNE INVEST SICAF			0	0	526
SICAV BH CAPITALISATION		0		0	11 086
Total	55 137 124	6 000 000	5 920 000	67 057 124	6 437 479

Note 21 – Evénements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 22 février 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH LEASING », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de **287 233 475 DT**, un bénéfice de **3 149 573 DT** et une trésorerie positive à la fin de la période de **19 281 792 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH LEASING » 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.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales 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.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants 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 que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Evaluation des provisions constituées sur la clientèle

La société « BH LEASING » en tant qu'établissement financier est exposée essentiellement à un risque de défaillance de la clientèle, appelé risque de crédit. Ce risque est contrôlé à travers l'amélioration et la réactivité du recouvrement, l'assurance d'un bon recours au contentieux, le suivi des créances accrochées et l'adéquation de leurs couvertures par les provisions et les agios réservés.

Ainsi, les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par les textes subséquents et comme décrit dans la note 2.1 des états financiers.

Au 31 décembre 2023, le total des créances sur la clientèle s'élève à **282 359 141 DT**. Les provisions et les agios réservés constitués pour couvrir les risques rattachés à ces créances s'élèvent respectivement à **28 461 838 DT** et à **4 372 431 DT**.

Compte tenu, de la nature de ce risque et des critères de détermination de ces provisions, nous avons considéré l'évaluation de ces rubriques comme une question clé dans notre audit.

A ce titre, nous avons examiné l'adéquation des provisions constituées sur les créances de leasing en procédant comme suit :

- Vérification de l'exhaustivité des engagements recensés ;
- Vérification de la bonne application des critères édictés par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Vérification de la correcte évaluation des garanties réelles et financières reçues de la clientèle ainsi que de la valeur vénale des biens en leasing compte tenu des décotes annuelles applicables par la société ;
- Vérification des produits réservés.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que votre société, a fait l'objet d'un contrôle social et qu'elle a reçu en date du 27 Avril 2021 une notification des résultats du contrôle précité. A ce titre, un complément de contribution à la caisse nationale de la sécurité sociale pour un montant en principal de 181 542 Dinars a été notifié à la Société « BH Leasing ». Cette notification préliminaire a fait l'objet de contestation par la société dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours et l'impact définitif ne pouvant être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

La société « BH Leasing » a constaté les provisions jugées adéquates pour se prémunir contre les risques liés à ce contrôle. Le montant de la provision constatée s'élève à 98 591 Dinars.

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.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

II.1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 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.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe 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 de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

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

1-En application des dispositions de l'article 62 de la Loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités.

2-Notre responsabilité est de s'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 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.

I- CONVENTIONS REGLEMENTEES

1- Conventions conclues avec la BH Bank :

1.1. Emprunts à Court et à Moyen terme :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « BH Bank » au cours de l'exercice 2023, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 décembre 2023 :

Exercice d'octroi	Nature du crédit	Principal	Marge	Encours en Dinars au 31/12/2023
2017-1	Moyen terme	10 000 000	2,00%	357 143
2017-2	Moyen terme	10 000 000	2,00%	714 286
2017-3	Moyen terme	15 000 000	2,00%	1 607 143
2018-1	Moyen terme	10 000 000	2,00%	4 750 000
2018-2	Moyen terme	10 000 000	2,00%	4 750 000
2018-3	Moyen terme	15 000 000	2,00%	4 285 714
2020-1	Moyen terme	4 617 987	1,00%	2 352 515
2020-3	Moyen terme	4 391 362	1,00%	2 223 475
2021-1	Moyen terme	4 696 235	1,00%	2 817 745
2021-2	Moyen terme	15 000 000	1,00%	10 714 288
2022-1	Moyen terme	7 000 000	2,00%	5 750 000
2022-2	Moyen terme	8 000 000	2,00%	6 814 815
2023	Court terme	8 000 000	1,25%	8 000 000
2023	Emprunt obligataire	2 500 000	10,6% Taux fixe	2 500 000
Total		124 205 584		57 637 124

Le montant des charges financières de l'exercice 2023 au titre de ces crédits s'élève à 6 129 792 Dinars.

1.2. Contrat de leasing :

La société « BH LEASING » a conclu, en date du 20 décembre 2019, un contrat de location au profit de la « BH Bank ». Le financement porte sur du matériel de transport pour un montant de 176 551 Dinars.

Ce contrat, est conclu au taux de 13% et sur une période de cinq années.

L'encours du financement au 31.12.2023 s'élève à 25 448 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 4 752 Dinars.

2- Conventions conclues avec la « BH EQUITY » :

2.1Fonds Gérés :

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH EQUITY » (filiale du groupe BH Bank) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « BH LEASING », la société «BH EQUITY » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « BH LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2023 s'élève à 58 563 Dinars. A la date de clôture de l'exercice 2023, les fonds gérés par la société « BH EQUITY » totalisent 5 435 154 Dinars.

2.2. Emprunt obligataire :

2.2.1 La société « BH LEASING » a émis au cours de 2018 un emprunt obligataire subordonné pour un montant de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux fixe de 8%, par la «BH EQUITY » s'élève à 700 000 Dinars. Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 3 682 Dinars.

1.2.2. La société « BH LEASING » a émis courant l'exercice 2023 un emprunt obligataire pour un montant total de 12 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de fixe de 10,6%, par la « BH EQUITY » s'élève à 1 000 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 67 586 Dinars.

3- **Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :**

3.1. Emprunt obligataire

3.1.1 Emprunt obligataire subordonnée 2018 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de TMM + 2.3%, par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » s'élève à 2 450 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 16 326 Dinars.

3.2. Certificats de dépôt

<u>Montant Nominal</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
5 500 000	9,00%	14/08/2022	31/01/2023
2 000 000	10,15%	31/01/2023	11/04/2023
2 000 000	10,60%	07/04/2023	06/07/2023
2 000 000	10,60%	11/04/2023	10/07/2023
1 500 000	10,65%	13/04/2023	12/06/2023
500 000	10,65%	12/06/2023	11/08/2023
2 000 000	10,65%	07/07/2023	04/10/2023
2 000 000	10,65%	10/07/2023	18/10/2023
2 000 000	10,65%	04/10/2023	02/01/2024
2 000 000	10,70%	18/10/2023	16/01/2024

Les charges financières comptabilisées en 2023 au titre de ces opérations s'élèvent à 433 437 Dinars.

4- **Conventions conclues avec la société « BH ASSURANCE » :**

4.1. Certificats de dépôt

<u>Montant Nominal</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
2 000 000	8,25%	06/03/2022	01/03/2023
2 000 000	9,50%	01/03/2023	06/03/2024

Les charges financières comptabilisées en 2023 au titre de ces opérations s'élèvent à 172 414 Dinars.

4.2. Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la « BH LEASING » a pris en location auprès de la société « BH ASSURANCE », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2023 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de 378 833 Dinars à la date de clôture de l'exercice.

4.3. Assurances

La société « BH LEASING » a souscrit auprès de la société « BH ASSURANCE » des polices d'assurances pour un total de **641 830 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

Police	Charges de l'exercice
Assurance groupe	344 341
IDR	257 493
Assurance Automobile	19 994
Assurance Multirisques professionnelles	11 875
Assurance Accident individuel	4 961
Assurances Responsabilité Civile	1 022
Assurances Multirisques Informatique	2 144
Total	641 830

4.4. Emprunt obligataire

4.4.1 Emprunt obligataire subordonnée 2018 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de TMM + 2.3%, par la « BH ASSURANCE » s'élève à 2 000 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 13.327 Dinars.

4.4.2. Emprunt obligataire subordonnée 2022 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 12 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de fixe de 9,7%, par la « BH ASSURANCE » s'élève à 500 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 34 083 Dinars.

4.4.3. Emprunt obligataire subordonnée 2023 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 12 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de fixe de 10,6%, par la « BH ASSURANCE » s'élève à 500 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 34 083 Dinars.

5- Convention conclue avec la société « BH INVEST »:

5-1 Convention de tenue de registre des actionnaires

La société « BH LEASING » a conclu avec la Société « BH INVEST » (filiale de la BH Bank) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la charge constatée à ce titre en 2023 s'est élevée à 10 000 Dinars hors taxes en contrepartie des services fournis.

5-2 Convention de placement

5.2.1 Emprunt obligataire subordonné 2022

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2022, aux conditions ci-après :

- Une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- Une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

La charge constatée à ce titre en 2023 s'est élevée à 2 000 DT HTVA.

5.2.2 Emprunt obligataire subordonné 2023

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2022, aux conditions ci-après :

- Une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- Une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

Les commissions constatées à ce titre en 2023 s'est élevée à 92 000 DT HTVA.

5-3 Contrat de leasing

La société « BH LEASING » a conclu, en date du 01 juillet 2020, un contrat de location au profit de la société « BH INVEST ». Le financement porte sur du matériel de transport pour un montant de 135 980 Dinars.

Ce contrat, est conclu au taux de 13% et sur une période de cinq années.

L'encours des financements au 31 décembre 2023 s'élève à 29 573 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 4814 Dinars.

6- Convention conclue avec la société « STIMEC »:

La société « BH LEASING » a conclu durant l'exercice 2022 un contrat de location au profit de la société « STIMEC » qui porte sur un matériel d'exploitation pour un montant de 62 784 Dinars.

Ce contrat est conclu avec un taux de 13,75% sur une période de trois années.

L'encours des financements au 31 décembre 2023 est de 38 020 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 6 381 Dinars.

7- Convention conclue avec la société « EPARGNE INVEST SICAF »:

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux fixe de 8%, par la société « EPARGNE INVEST SICAF » s'élève à 100 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 526 Dinars.

8- Convention conclue avec la société « SICAV BH CAPITALISATION »:

8.1. Certificats de dépôt

<u>Montant Nominal</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
1 500 000	9,00%	14/08/2022	31/01/2023

Les charges financières comptabilisées en 2023 au titre de ces opérations s'élèvent à 11 086 Dinars.

II- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS :

Les obligations et engagements pris par la société BH LEASING envers ses dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

II-1 Rémunération du directeur général :

La rémunération du Directeur Général nommé par le conseil d'administration du 23 Mars 2020, est fixée par le Comité AD-HOC du 17 juin 2020 et modifiée par le comité du 23 juillet 2021.

La rémunération annuelle Brute des deux Directeurs Généraux au titre l'exercice 2023 s'élève à 332 403 Dinars.

II-2 Rémunération des membres du conseil d'administration

II-2-1 Jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel brut de 4 688 Dinars par administrateur.

La charge supportée pour l'exercice 2023 s'élève à 42 187 DT.

II-2-2 Rémunération des comités

L'Assemblée Générale Ordinaire a fixé la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit ceux du Comité des Risques et du Comité Supérieur de Financement à un montant forfaitaire annuel brut de 4 688 Dinars par membre.

La charge supportée pour l'exercice 2023 s'élève à 67 969 Dinars.

II-3 Indemnité servie au président du conseil

Une indemnité annuelle brute de 4500 Dinars a été servie au président du conseil d'administration

III- Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 10 Mars 2023

Les commissaires aux comptes

**P/ CMA
Mr Mohamed AMMAR**

**P/ PROAUDIT
Mr Tarak ZAHAF**

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023 RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Commun de Placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », comprenant au 31 Décembre 2023 : le bilan, l'état des résultats, l'état de variation de l'Actif Net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 20 263 705 Dinars et un résultat net de l'exercice de 1 885 769 Dinars.

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. 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 du fonds 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.

3. Questions clés de l'audit :

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers 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.

4. Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du Fonds Commun de Placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** ». 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 ces informations.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire, par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire 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.

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

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Il lui incombe aussi la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

6. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes 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 ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriés dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faite 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 fonds 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 le fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, notamment, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction et aux responsables de gouvernance du Fonds.

1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

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

2. Autres obligations légales et réglementaires

En application de l'article 29 du code des OPC et l'article 02 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en certificats de dépôts.

Par ailleurs, et 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 du FCP avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 6 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes :

Mehdi SIALA

BILAN

arrêté au 31/12/2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	4.1	15 447 101	14 958 266
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		15 447 101	14 958 266
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		4 957 696	3 129 639
a - Placements monétaires	4.3	2 441 965	2 322 574
b - Disponibilités	4.4	2 515 730	807 065
AC 3 - Créances d'exploitation	4.6	56 319	1 428 413
AC 4 - Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		20 461 116	19 516 318
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	4.9	152 531	109 076
PA 2 - Autres créditeurs divers	4.10	44 879	503 653
TOTAL PASSIF		197 411	612 729
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4.7	19 565 827	18 377 837
CP 2 - Sommes distribuables	4.8	697 878	525 752
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		99	1 018
b - Sommes distribuables de l'exercice		697 779	524 734
ACTIF NET		20 263 705	18 903 589
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		20 461 116	19 516 318

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Decembre 2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	4.2	827 296	775 853
a - Dividendes		827 296	775 853
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4.5	364 639	178 032
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 191 935	953 884
CH 1 - Charges de gestion des placements	4.11	-474 394	-410 628
REVENU NET DES PLACEMENTS		717 541	543 257
PR 3 - Autres produits		0	0
CH 2 - Autres charges	4.12	-19 761	-18 523
RESULTAT D'EXPLOITATION		697 779	524 734
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		697 779	524 734
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	-	0	0
	-		
* Variation des +/- values potentielles sur titres		69 810	747 746
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 148 591	365 249
* Frais de négociation		-30 411	-14 492
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 885 769	1 623 238

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

arrêté au 31/12/2023 (Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation	1 885 769	1 623 238
a - Résultat d'exploitation	697 779	524 734
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	69 810	747 746
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1 148 591	365 249
d - Frais de négociation de titres	-30 411	-14 492
AN 2 - Distribution des dividendes	-525 653	-617 963
AN 3 -Transaction sur le capital	0	0
a - Souscriptions	0	0
* Capital	0	0
* Régularisation des sommes non distrib.	0	0
* Régularisations des sommes distrib.	0	0
* Droits d'entrée	0	0
b - Rachats	0	0
* Capital	0	0
* Régularisation des sommes non distrib.	0	0
- Régularisation des sommes distrib.	0	0
* Droits de sortie	0	0
c - Régularisation charges capitalisées	0	0
d - Régularisation des sommes distribuables	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 360 116	1 005 275
AN 4 - Actif Net		
a - En début de l'exercice	18 903 589	17 898 314
b - En fin de l'exercice	20 263 705	18 903 589
AN 5 - Nombre d'actions		
a - En début de l'exercice	1 282 081	1 282 081
b - En fin de l'exercice	1 282 081	1 282 081
VALEUR LIQUIDATIVE	15,805	14,744
DIVIDENDES PAR PART	0,410	0,482
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	9,98%	9,07%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice arrêté au 31 Décembre 2023

Montants exprimés en Dinars tunisiens

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type distribution, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 22 décembre 2010, sous le n° 45/2010.

Le fonds a été constitué le 19 août 2011, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 1er novembre 2011.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

Le règlement intérieur du fonds a été mis à jour en décembre 2019.

Le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK. Son gestionnaire est ATTIJARI GESTION. La convention de dépôt et de gestion a été mise à jour en décembre 2019.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022 ont été élaborés conformément :

- ✓ A la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- ✓ Au décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- ✓ Aux arrêtés du ministre des Finances portant approbation des normes comptables.

Les états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net présentés selon les modèles autorisés ainsi que les notes aux états financiers.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le FCP « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** » pour l'élaboration de ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023 sont les suivants :

3.1 Unité monétaire :

Les états financiers du Fonds Commun de Placement ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

3.2Prise en compte des placements et revenus y afférents

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

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

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

3.3Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêt.

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

3.4Evaluation des autres placements

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

3.5Cession des placements

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

3.6Opérations de pensions livrées

3.6.1 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, le fond procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

3.6.2 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.

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

4. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

4.1 Portefeuille Titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023, à 15 447 101 DT contre 14 958 266 DT au 31/12/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Coût d'acquisition	14 195 690	13 776 665
Actions et droits rattachés	13 256 313	13 170 913
Titres OPCVM	939 377	605 753
Plus ou moins-values potentielles	1 251 411	1 181 600
Actions et droits rattachés	1 220 357	1 182 922
Titres OPCVM	31 054	-1 322
Total	15 447 101	14 958 266

L'état détaillé du portefeuille est présenté au niveau de l'annexe 1.

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-Titres" sont présentés au niveau de l'annexe 2.

4.2 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 827 296 DT pour l'année 2023, contre 775 853 DT pour l'année 2022, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Revenus des actions	809 155	775 853
Revenus des titres OPCVM	18 142	0
Totaux	827 296	775 853

4.3 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023, à 2 441 965 DT contre 2 322 574 DT au 31/12/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Certificats de Dépôt	497 026	499 083
Intérêts Courus sur Certificats de Dépôt	1 283	183
Créances sur opérations de pension livrée	1 899 483	1 799 880
Intérêts courus / créances sur opérations de pension livrée	44 174	23 428
Total	2 441 965	2 322 574

L'état détaillé des placements monétaires est présenté au niveau de l'annexe 1.

4.4 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023, à 2 515 730 DT contre 807 065 DT au 31/12/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Avoir en banque	2 589 103	868 982
Sommes à l'encaissement	12 130	99 589
Sommes à régler	-118 684	-171 494
Intérêts courus /compte courant	33 181	9 989
Total	2 515 730	807 065

4.5 Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 364 639 DT pour l'année 2023, contre 178 032 DT pour l'année 2022, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les certificats de dépôts.

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts du compte courant	99 742	46 400
Intérêts des Certificats de Dépôt	11 685	5 978
Intérêts des prises en pension	253 211	125 653
Total	364 639	178 032

4.6 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève à 56 319 DT au 31/12/2023, contre 1 428 413 DT au 31/12/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Dividendes à recevoir	23	23
Créances / Ventes Actions (Transactions du 31 décembre) *	56 297	1 428 390
Total	56 319	1 428 413

(*) : Cette rubrique enregistre les flux financiers relatifs aux transactions réalisées le jour de la clôture de l'exercice et qui ont été relatés au niveau des relevés bancaires du mois de janvier de l'année suivante.

4.7 Capital social

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2023, se présentent comme suit :

Capital au 31/12/2022	
- Montant	18 377 837
- Nombre de titres	1 282 081
- Nombre de porteurs de parts	5
Souscriptions réalisées	-
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre de porteur de parts entrants	0
Rachats effectués	-
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre de porteurs de parts sortants	0
Autres effets s/capital	-
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 251 411
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-33 009
- Frais de négociation de titres	-30 411
- Droit de sortie	0

Capital au 31/12/2023	
- Montant	19 565 827
- Nombre de titres	1 282 081
- Nombre de porteurs de parts	5

4.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2023, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Sommes distribuables de l'exercice	697 779	524 734
Sommes distribuables des exercices antérieurs	99	1 018
Total	697 878	525 752

4.9 Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève à 152 531 DT au 31/12/2023, contre 109 076 DT au 31/12/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	28 106	26 661
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	122 417	80 510
Dépositaire	2 008	1 905
Commercial	0	0
Total	152 531	109 076

4.10 Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 44 879 DT au 31/12/2023, contre 503 653 DT au 31/12/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
CMF à payer	1 687	1 601
Dividendes à payer	162	162
Dettes / Achats Actions (Transactions du 31 décembre) *	40 179	499 083
Etat- Impôt à payer	2 851	2 807
Total	44 879	503 653

(*) : Cette rubrique enregistre les flux financiers relatifs aux transactions réalisées le jour de la clôture de l'exercice et qui ont été relatés au niveau des relevés bancaires du mois de janvier de l'année suivante.

4.11 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 474 394 DT pour l'année 2023, contre 410 628 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi:

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	328 512	308 110
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	122 417	80 510
Rémunération du dépositaire	23 465	22 008
Total	474 394	410 628

4.12 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 19 761 DT pour l'année 2023, contre 18 523 DT pour l'année 2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Redevance CMF	19 719	18 494
Impôts et Taxes	0	0
Autres Frais et Frais Bancaires	43	29
Total	19 761	18 523

5. Autres informations

5.1 Données par Parts

<i>Libellé</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Revenus des placements	0,930	0,744	0,745	0,439	0,735
Charges de gestion des placements	-0,370	-0,320	-0,248	-0,239	-0,252
<i>Revenu net des placements</i>	<i>0,560</i>	<i>0,424</i>	<i>0,497</i>	<i>0,200</i>	<i>0,483</i>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	-0,015	-0,014	-0,014	-0,013	-0,014
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>0,544</i>	<i>0,409</i>	<i>0,483</i>	<i>0,189</i>	<i>0,469</i>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	-0,003	0,000
<i>Sommes distribuables de l'exercice</i>	<i>0,544</i>	<i>0,409</i>	<i>0,483</i>	<i>0,186</i>	<i>0,469</i>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,054	0,583	-0,577	-0,067	-0,834
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,896	0,285	0,779	-0,139	0,269
Frais de négociation de titres	-0,024	-0,011	-0,022	-0,015	-0,013
<i>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</i>	<i>0,927</i>	<i>0,857</i>	<i>0,180</i>	<i>-0,221</i>	<i>-0,577</i>
<i>Résultat net de l'exercice</i>	<i>1,471</i>	<i>1,266</i>	<i>0,663</i>	<i>-0,034</i>	<i>-0,108</i>
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,016	-
<i>Résultat non distribuable de l'exercice</i>	<i>0,927</i>	<i>0,857</i>	<i>0,180</i>	<i>-0,276</i>	<i>0,386</i>
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	0,000	0,074	0,000
<i>Sommes non distribuables de l'exercice</i>	<i>0,927</i>	<i>0,857</i>	<i>0,180</i>	<i>-0,202</i>	<i>0,386</i>
Distribution de dividendes	0,410	0,482	0,184	0,469	0,153
Valeur liquidative	15,805	14,744	13,960	13,481	13,899

5.2 Ratios pertinents

<i>Ratios de gestion des placements</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Actif Net Moyen	19 549 815	18 493 984	17 821 364	17 139 770	19 667 052
Total charges / actif net moyen	2,53%	2,32%	1,89%	2,16%	1,89%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	2,43%	2,22%	1,79%	2,05%	1,79%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,11%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,57%	2,84%	3,47%	3,81%	3,32%

5-3 Rémunération du Gestionnaire

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion », gestionnaire à partir de la création du fonds collectif de placement. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds.

En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,40% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que le fonds réalise un rendement annuel supérieur à un taux de rendement minimal exigé fixé à 7% a été instaurée. Cette commission de surperformance est de 15% (HT) de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de 7%.

Pour l'exercice 2023, la rémunération d'« Attijari Gestion » s'est élevé à 328 512 DT et la commission de surperformance à 122 417 DT.

5-4 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,10 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre de l'exercice 2023 s'élève à 23 465 DT.

ANNEXE 1

PORTFEUILLE TITRES ET PLACEMENTS MONÉTAIRES AU 31-12-2023

Désignation du Titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2023	%Actif	titres admis	%K EMIS
----------------------	------------------	--------------------	----------------------	--------	--------------	---------

CODE ISIN	Portefeuille Titres				75,49%		
	Actions		13 256 313,282	14 476 670,220	70,75%		
TN0007830011	ASS MAGHREBIA	4 505	250 027,500	236 287,250	1,15%	4 500 000	0,100 %
TN0007140015	ASSAD	54 200	132 374,818	45 040,200	0,22%	12 000 000	0,452 %
TN0003600350	ATB	31 000	116 054,230	83 576,000	0,41%	100 000 000	0,031 %
TN0001600154	ATTIJARI BANK	31 650	1 122 382,676	1 453 652,850	7,10%	42 000 000	0,075 %
TN0001800457	BIAT	10 000	514 127,979	916 440,000	4,48%	17 850 000	0,056 %
TN0007670011	DELICE HOLDING	31 241	405 743,333	364 426,265	1,78%	54 907 262	0,057 %
TN0007570013	EURO CYCLES	42 600	1 014 159,681	674 571,000	3,30%	9 801 000	0,435 %
TN0007510019	LANDOR	19 000	134 427,256	114 019,000	0,56%	11 226 376	0,169 %
TN0007530017	ONE TECH	216 010	1 685 387,441	1 911 688,500	9,34%	80 400 000	0,269 %
TN0007610017	SAH	186 050	1 566 511,944	1 485 981,350	7,26%	65 345 762	0,285 %
TN0001100254	SFBT	154 000	2 238 904,933	1 904 210,000	9,31%	247 500 000	0,062 %
TN0006780019	SOMOCER	81 446	78 543,560	57 989,552	0,28%	40 656 000	0,200 %
TN0006530018	SOTETEL	77 676	447 600,280	280 177,332	1,37%	4 636 800	1675%
TN0006560015	SOTUVER	165 015	898 735,859	1 986 120,540	9,71%	33 215 325	0,497 %
TN0001200401	TUNISAIR	201 300	150 606,868	88 572,000	0,43%	106 199 280	0,190 %
TN0007440019	TELNET HOLDING	248 284	1 740 474,478	1 920 476,740	9,39%	12 130 800	2047%
TN0007270010	TPR	162 707	562 335,606	807 514,841	3,95%	50 000 000	0,325 %
TN0007720014	UNIMED	19 400	197 914,840	145 926,800	0,71%	32 000 000	0,061 %
CODE ISIN	OPCVM		939 377,120	970 430,840	4,74%		
TNVG4WUSHSQ8	FCP GAT PERFORMANCE	60	605 752,540	629 258,040	3,08%		
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	2 920	333 624,580	341 172,800	1,67%		

Placements monétaires							
CODE ISIN	Certificats de Dépôt		497 025,616	498 309,067	2,44%		
	CD_19/12/23_30J_0.5MD_ ATTIJARI BANK_8.99%	1	497 025,616	498 309,067	2,44%		

	CREANCES / PL		1 899 482,660	1 943 656,185	9,50%		
	PPL_AB_02/10/23_92j_9.2%_1.9M_B0 527	1 999	1 899 482,660	1 943 656,185	9,50%		

ANNEXE 2

Les mouvements enregistrés sur le poste "Portefeuilles-Titres"

Libellés	Coût d'Acquisition	Intérêts cours	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
Solde au 31/12/2022	13 776 666	0	1 181 600	14 958 266	365 249
Acquisitions de l'exercice	10 306 311			10 306 311	
Actions et droits rattachés	4 761 983			4 761 983	
Titres OPCVM	5 544 328			5 544 328	
Remboursement et cession de l'exercice	-9 887 286			-9 887 286	1 148 591
Cession des actions et droits rattachés	-4 676 583			-4 676 583	1 133 426
Cession de titres OPCVM	-5 210 704			-5 210 704	15 164
Variation des Plus ou moins-values potentielles			69 810	69 810	
Variation des intérêts courus		0		0	
Solde au 31/12/2023	14 195 691	0	1 251 411	15 447 102	1 513 840

ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **106 349 596** Dinars, un actif net de **103 920 280** Dinars, un résultat bénéficiaire net de **7 031 031** Dinars et une Valeur liquidative de **116,900** Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et les mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie, Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport, Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.2.b « **Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs similaires** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** »

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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds 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 pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » 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 au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle,

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement,

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 du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, 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 le fonds commun de placement à cesser son exploitation,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle,
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N°94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne, 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 gestionnaire du fonds commun. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne.

Autres obligations réglementaires

- Au 31 décembre 2023, la valeur d'origine des parts en circulation du Fonds « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » s'élève à **88 896 700** dinars, ce qui dépasse la limite maximale de cinquante millions de dinars, fixée par l'article premier du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35,36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Le Fonds « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » emploie **40,72%** de son actif en liquidités et quasi-liquidités, ce qui est en dessus de la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis le, 11 Mars 2024

Le Commissaire Aux Comptes

Aymen EL ABED

BILAN

arrêté au 31/12/2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Rubriques	Notes	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	61 291 368	47 745 834
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 121 632	3 512 909
b - Obligations et Valeurs assimilées		56 169 735	44 232 925
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		43 309 694	29 204 246
a - Placements monétaires	3-3	10 021 710	17 069 704
b - Disponibilités	3-5	33 287 984	12 134 542
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	1 748 534	2 784 881
AC 4 - Autres actifs			
TOTAL ACTIF		106 349 596	79 734 961
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	108 253	74 972
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	2 321 062	7 723 869
TOTAL PASSIF		2 429 316	7 798 841
ACTIF NET			
CP 1 -Capital	3-7	87 209 894	64 679 584
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	16 710 386	7 256 537
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 772 506	-
b - Sommes distribuables de la période		6 937 880	7 256 537
ACTIF NET		103 920 280	71 936 120
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		106 349 596	79 734 961

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

<u>Rubriques</u>	Notes	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 21/08/2021 au 31/12/2022
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	4 049 208	2 688 843
a - Dividendes		206 172	1 519 904
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 843 036	1 168 939
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	4 111 838	4 206 777
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		8 161 046	6 895 620
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-1 129 933	-826 964
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 031 113	6 068 656
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-100 167	-73 894
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 930 945	5 994 762
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		6 935	1 261 775
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 937 880	7 256 537
<u>PR 4 - Régularisation du résultat <u>d'exploitation (annulation)</u></u>		-6 935	-1 261 775
* Variation des +/- values potentielles sur titres		39 334	24 758
* +/- values réalisées sur cession des titres		60 755	-1 296 650
* Frais de négociation de titres		-3	-70
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		7 031 031	4 722 800

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/12/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubriques	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 21/08/2021 au 31/12/2022
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>		
<u>des opérations d'exploitation</u>	7 031 031	4 722 801
a - Résultat d'exploitation	6 930 945	5 994 762
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	39 334	24 758
c - +/- values réalisées sur cession de titres	60 755	-1 296 650
d - Frais de négociation de titres	-3	-70
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	<u>24 953 129</u>	<u>67 113 319</u>
a - Souscriptions	195 941 858	189 711 859
* Capital	170 739 810	181 748 500
* Régularisation des sommes non distrib.	32 155	-179 884
* Régularisations des sommes distrib.	25 169 894	97 621 99
b - Rachats	-170 988 729	-122 598 540
* Capital	-148 314 247	-115 838 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-27 493	1 740 484
- Régularisation des sommes distrib.	-22 646 989	-8 500 424
VARIATION DE L'ACTIF NET	31 984 160	71 836 120
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de l'exercice	71 936 120	100 000
b - En fin de l'exercice	103 920 280	71 936 120
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a - En début de période	660 099	1 000
b - En fin de période	888 967	660 099
Valeur liquidative	116,900	108,978
AN 6 - Taux de Rendement de l'exercice	7,27%	8,98%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2023

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Attijari FCP Obligataire est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 18 Décembre 2019, sous le N° 41-2019, le fonds a été constitué le 17 Décembre 2020, sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution

La gestion d'ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE est confiée à la société « **Attijari Gestion** ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. ***Exceptionnellement le premier exercice couvre la période allant du 23 août 2021 jusqu'au 31/12/2023.***

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2- 2 Évaluation des placements

a.Évaluation des actions et valeurs assimilées

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

b.Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/12/2023 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du Fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2023 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2023 ne contient pas cette catégorie de BTA.*

C. Évaluation des placements monétaires

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

2- 3 Cession des placements

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

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

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2-Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 61 291 368 Dinars contre à 47 745 834 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Coût d'acquisition	59 503 004	46 414 597
- Obligations et valeurs assimilées	54 391 603	42 912 885
- Titres OPCVM obligataires	5 111 401	3 501 712
Plus ou moins -values potentielles	64 093	24 758
-Obligations et valeurs assimilées	53 862	13 560
- Titres OPCVM obligataires	10 231	11 198
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 724 271	1 306 479
Total	61 291 368	47 745 834

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 4 049 208 Dinars contre à 2 688 843 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 21/08/2021 au 31/12/2022
- Revenus des Obligations	3 843 036	1 168 939
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	-	-
- Revenus des titres OPCVM	206 172	1 519 904
Total	4 049 208	2 688 843

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 10 021 710 Dinars contre à 17 069 704 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Créances sur opérations de pension livrée	9 999 877	5 999 693
- Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	21 833	86 514
- Certificats de dépôts	-	10 977 093
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	-	6 404
TOTAL	10 021 710	17 069 704

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements au 31/12/2023 s'élève à 4 111 838 Dinars contre 4 206 777 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 21/08/2021 au 31/12/2022
- Intérêts du compte courant	63 590	23 834
-Intérêts des prises en pension	4 031 745	4 176 540
-intérêts des certificats de dépôts	16 503	6 403
Total	4 111 838	4 206 777

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 33 287 984 Dinars contre à 12 134 542 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Avoirs en banque	22 339 300	1 379 129
- Sommes à l'encaissement	13 053 401	27 763 502
- Sommes à régler	-2 137 923	-17 013 272
- Intérêts courus/Cpte courant	33 206	5 182
Total	33 287 984	12 134 542

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 1 748 535 Dinars contre à 2 784 881 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Souscriptions à encaisser	47 087	2 654 940
- Retenue à la source sur BTA	1 357	129 941
- Achat en Bourse ou Rachat OPCVM	1 700 091	-
Total	1 748 535	2 784 881

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2022	Montants
- Montant	64 679 584
- Nombre de parts	660 099
- Nombre de porteurs de parts	306
Souscriptions réalisées	
- Montant	170 771 964
- Nombre de titres	1 742 515
- Nombre de porteurs de parts entrants	342
Rachats effectués	
- Montant	-148 341 740
- Nombre de titres	1 513 647
- Nombre de porteurs de parts sortants	266
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	39 334
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	60 755
- Frais de négociation de titres	-3
Capital au 31/12/2023	
- Montant	87 209 894
- Nombre de titres	888 967
- Nombre de porteurs de parts	382

3- 8 Note sur les sommes capitalisables

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que « Attijari FCP Obligataire » est un fonds de capitalisation.

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

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 937 880	7 256 537
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9 722 506	-
Total	16 710 386	7 256 537

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 108 253 Dinars contre à 74 972 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Gestionnaire	91 161	63 134
- Dépositaire	17 092	11 838
Total	108 253	74 972

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 2 321 063 Dinars contre à 7 723 869 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- CMF à payer	9 576	6 632
- Etat taxes à payer	10 907	7 671
- Placement souscrit non encore dénoué	-	6 987 165
- Rachat à décaisser	2300 580	722 401
TOTAL	2 321 063	7 723 869

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 1 129 933 Dinars contre à 826 964 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 21/08/2021 au 31/12/2022
- Rémunération du gestionnaire	951 523	696 390
- Rémunération du dépositaire	178 410	130 574
Total	1 129 933	826 964

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste au 31/12/2023 s'élève à 100 168 Dinars contre à 73 894 Dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 21/08/2021 au 31/12/2022
- Redevance CMF	99 950	73 150
-Autres charges/ Services bancaires	218	744
Total	100 168	73 894

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion du Fonds a été confiée à « **Attijari Gestion** » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du Fonds. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,8 % HTVA l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre de la période allant du 01 janvier 2023 au 31 décembre 2023 s'élève à **951 523** Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,15 % HTVA l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre de la période allant du 01 Janvier 2023 au 31 décembre 2023 s'élève à **178 410** TTC.

4-3 Données par action

Libellé	2023	2022
Total des revenus des placements	9,180	10 ,446
Charges de gestion des placements	-1 ,271	-1 ,253
Revenu nets de placements	7 ,909	9 ,194
Autres produits	0 ,000	0 ,000
Autres charges	-0 ,113	-0 ,112
Résultat d'exploitation	7 ,797	9 ,082
Régularisations du résultat d'exploitation	0 ,008	1 ,911
Sommes distribuables de l'exercice	7 ,804	10 ,993
Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	0 ,044	0 ,038
+/- valeurs réalisées sur cession de titres	0 ,068	-1 ,964
Frais de négociation de titres	0 ,000	0 ,000
+/- valeurs sur titres et frais de négociation	0 ,113	-1 ,927
Résultat net de l'exercice	7 ,909	7 ,155
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	0 ,113	-1 ,927
Régularisation du résultat non distribuable	0 ,005	-0 ,088
Sommes non distribuables de l'exercice	0 ,118	-2 ,015
Valeur liquidative	116 ,900	108 ,978

4- Ratios de gestion des placements :

Libellé	2023	2022
Actif Net Moyen	99 945 454	66 792 449
Total charges / actif net moyen	1,231%	1,349%
charges de gestion des placements / actif net moyen	1,131%	1,238%
autres charges / actif net moyen	0,100%	0,111%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,935%	10,864%

4-5 Les mouvements sur le portefeuille – titres au cours de l'année 2023

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- values latentes	Valeur totale	+/- values réalisées
Solde au 31/12/2022	46 414 597	1 306 479	24 758	47 745 834	
Acquisitions de l'année	132 427 313	-	-	132 427 313	
Obligations	12 904 372	-	-	12 904 372	-
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Actions SICAV	119 522 941	-	-	119 522 941	-
Cession et remboursement de l'année	-119 338 906	-	-	-119 338 906	60 755
Obligations	-1 425 655	-	-	-1 425 655	5 725
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Actions SICAV	-117 913 251	-	-	-117 913 251	55 030
Variation des +/- values potentielles	-	-	39 334	39 334	-
Actions SICAV	-	-	-967	-967	-
Obligations	-	-	40 301	40 301	-
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Variation intérêts courus	-	417 792	-	417 792	-
Solde au 31/12/2023	59 503 004	1 724 271	64 092	61 291 368	60 755

Attijari FCP Obligataire

Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2023

ANNEXE1

\$	Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif
CODE ISIN	Obligations	26 877 930	27 759 586	26.10%	
TN0GGAF4RX47	AMEN BANK SUB. 2023-2 CAT D	20 000	2 000 000.00	2 027 916.940	1.91%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	27 000	2 700 000.00	2 904 720.658	2.73%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CAT B	38 000	3 800 000.00	3 865 019.454	3.63%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CAT B	30 000	3 000 000.00	3 055 036.066	2.87%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CAT A	50 000	4 000 000.00	4 088 306.011	3.84%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15000	1 500 000.00	1 525 609.836	1.43%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023/1	20 000	2 000 000.00	2 092 240.437	1.97%
TN0002601029	STB 2008/2	2 800	31 500.00	33 984.538	0.03%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021 SUBORDONNE	10 000	600 000.00	608 097.050	0.57%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-1 TF	10000	800 000.00	812 240.437	0.76%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	100	2 430.00	2 635.408	0.00%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	2130	51 120.00	55 570.252	0.05%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	3500	84 000.00	88 465.155	0.08%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	9670	232 080.00	242 414.342	0.23%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT A	2 000	76 800.00	82 975.831	0.08%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	10 000	1 000 000.00	1 017 533.552	0.96%
TN4IAOG1Z7S3	BIAT SUB 2022-1 CAT E TV	50 000	5 000 000.00	5 256 819.672	4.94%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT	27 513 673	28 410 149.436	26.71%	
TN0008000820	EMP NAT T1 2021 CAT A	80	741.00	784.074	0.00%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	100 000	10 000 000.00	10 351 035.617	9.73%
TN0008000895	EMP NAT 2021 T2 CB	50 000	5 000 000.00	5 121 512.329	4.82%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	60 000	6 000 000.00	6 062 077.809	5.70%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CA TF	44 567	418 517.02	453 140.188	0.43%
TNCGJF5TW027	EMP NAT 2023 T1 CB TF	158	14 516.49	15 742.933	0.01%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	35 000	3 500 000.00	3 670 187.978	3.45%

TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T1 CB TF	437	41 991.60	44 853.992	0.04%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT 2022 T2 CA TF	130 966	1 244 132.71	1 315 987.512	1.24%
TNM46OWVRPO6	EMP NAT HASSEN 2022 T2 CA	907	5 895.50	6 620.771	0.01%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT 2022 T4 CA TF	473	4 494.92	4 585.447	0.00%
TNPSLOPEJVO7	EMP NAT 2022 T1 CA TF	96 944	934 449.22	1 000 068.190	0.94%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT 2022 T2 CA TV	17 068	162 146.00	172 149.143	0.16%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	38	3 610.00	3 671.224	0.00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	365	34 075.50	35 057.945	0.03%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF	15 730	149 103.10	152 674.284	0.14%
CODE ISIN	TITRES OPCVM		5 111 401	5 121 632.461	4.82%
TNZ6GJEZYK3	FCP GAT OBLIGATAIRE	1 973	2 000 973	2 004 266.131	1.88%
TN0001600287	Attijari OBLIGATAIRE SICAV	29 265	3 110 428	3 117 366.330	2.93%
CODE ISIN	Créances sur opérations de pensions livrées		9 999 877	10 021 709.812	9.42%
	PPL_AB_22/11/23_50j_9.3%_1M_B1130	1103	999 912	1 010 244.229	0.95%
	PPL_AB_27/12/2023_9.2%_90j_9M_B1130	9837	8 999 966	9 011 465.583	8.47%
Total Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme			69 502 882	71 313 077.348	67.06%

Etats financiers annuels de SICAV**SICAV TRESOR**

SICAV TRESOR 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 **15 Avril 2024**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « LEJ AUDIT » représenté par M. Bessem JEDDOU.

BILANS COMPARES AU 31/12/2023				
DESIGNATION		NOTE	31/12/2023 Montants en Dinars	31/12/2022 Montants en Dinars
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	107 266 563	92 170 408
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		28 633 040	23 592 073
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		72 447 008	62 278 627
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		6 186 515	6 299 709
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	57 307 215	50 975 919
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		46 220 917	28 149 166
AC2-B	DISPONIBILITES		11 086 299	22 826 753
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION		0	0
TOTAL ACTIF			164 573 778	143 146 327
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	124 686	132 684
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	107 528	30 602
TOTAL PASSIF			232 213	163 286
ACTIF NET			164 341 564	142 983 041
CP1	CAPITAL	CP1	153 405 136	135 288 792
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	10 936 429	7 694 249
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		304	852
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		11 121 677	8 144 048
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		- 185 552	- 450 651
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0
ACTIF NET			164 341 564	142 983 041
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			164 573 778	143 146 327

ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31/12/2023

DESIGNATION		Note	31/12/2023	31/12/2022
			Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	6 838 003	5 900 903
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		1 907 984	1 041 527
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		4 680 077	4 598 544
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		249 943	260 832
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	5 585 582	3 203 374
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		0	0
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		1 814 563	1 969 239
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		0	154 951
	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREES		3 771 020	1 079 184
REVENUS DES PLACEMENTS			12 423 585	9 104 277
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	- 1 051 304	- 748 791
REVENU NET DES PLACEMENTS			11 372 281	8 355 486
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	- 250 604	- 211 438
RESULTAT D'EXPLOITATION			11 121 677	8 144 048
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		- 185 552	- 450 651
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			10 936 125	7 693 397
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		185 552	450 651
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		58 625	- 655 178
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		57 803	800 908
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE			11 238 105	8 289 778

ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES AU 31/12/2023

DESIGNATION		31/12/2023	31/12/2022
		Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	11 238 105	8 289 778
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	11 121 677	8 144 048
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	58 625	- 655 178
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	57 803	800 908
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	0	0
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	- 8 956 731	- 6 923 146
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	19 077 150	1 927 011
	SOUSCRIPTIONS	216 371 976	151 597 250
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	207 834 100	145 760 000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	- 2 658 930	- 839 289
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	3 993 685	3 455 353
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS(S)	7 203 121	3 221 186
	RACHATS	- 197 294 826	- 149 670 240
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	- 189 601 200	- 143 616 400
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	2 425 945	792 830
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	- 2 730 899	- 3 174 832
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)	- 7 388 672	- 3 671 838
	VARIATION DE L'ACTIF NET	21 358 524	3 293 643
AN4	ACTIF NET		
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	142 983 041	139 689 398
AN4-B	FIN DE PERIODE	164 341 564	142 983 041
AN5	NOMBRE D'ACTIONS		
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	1 370 743	1 349 307
AN5-B	FIN DE PERIODE	1 553 072	1 370 743
	VALEUR LIQUIDATIVE		
A-	DEBUT DE PERIODE	104,311	103,527
B-	FIN DE PERIODE	105,817	104,311
AN6	TAUX DE RENDEMENT	6,83%	5,51%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR

PERIODE DU 01.01.2023 AU 31.12.2023

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV TRESOR est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 29 octobre 1996.

La SICAV TRESOR a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV TRESOR 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Tunisie Valeurs Asset Management (TVAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion financière de la SICAV TRESOR ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31.12.2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 valeurs assimilées 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

3-3 Evaluation des autres placements :

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2023, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-4 Cession des placements :

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

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

4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 Note sur le portefeuille titres:

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% de l'Actif Net
	AC1-A. Obligations de sociétés		27 502 957	28 633 040	17,42%
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	10 000	250 000	258 607	0,16%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	50 000	664 500	680 204	0,41%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	10 000	1 000 000	1 013 620	0,62%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	10 000	1 000 000	1 013 674	0,62%
TN0003400348	AMEN BANK SUB.2009 A	30 000	198 600	200 814	0,12%
TN0003400355	AMEN BANK SUB.2009 B	30 000	198 600	202 149	0,12%
TN0000360049	ATB 2007/1 C C	20 000	400 000	418 723	0,25%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	31 000	1 115 727	1 169 313	0,71%
TN0003600582	ATB SUB 2009 L B1/TF	5 000	50 000	51 408	0,03%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	22 000	880 000	936 110	0,57%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	10 000	800 000	813 290	0,49%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	5 000	500 000	535 786	0,33%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB TF	10 000	1 000 000	1 018 345	0,62%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	35 000	2 800 000	2 861 814	1,74%
TN0001900836	BH 2009 C/A	70 000	532 000	532 102	0,32%
TN0S9Z1I0G78	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CA TF	10 000	800 000	832 437	0,51%
TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	50 000	5 009 000	5 270 583	3,21%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	10 000	66 200	68 302	0,04%
TN0004620134	BTK 2009 CAT.C	50 000	664 520	703 853	0,43%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023/1 TF	30 000	3 000 000	3 171 311	1,93%
TN0002601011	STB 2008/1 CD	50 000	2 000 000	2 100 378	1,28%
TN0002601029	STB 2008/2	2 200	29 010	30 252	0,02%
TNR0O99VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	6 000	480 000	488 075	0,30%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000	2 643 549	1,61%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	40 000	264 800	270 191	0,16%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	30 000	900 000	919 334	0,56%
TNR4CLXNS261	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	4 000	400 000	428 818	0,26%
	AC1-B. Emprunts d'Etat		71 000 000	72 447 008	44,08%
	AC1-B.1 Bons du Trésor Assimilables		0	0	0
	Bons du Trésor Assimilables		0	0	0
	AC1-B.2 EMPRUNT NATIONAL		71 000 000	72 447 008	44,08%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	80 000	8 000 000	8 280 828	5,04%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	180 000	18 000 000	18 437 444	11,22%
TNFOOWIRG8H7	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	30 000	3 000 000	3 133 348	1,91%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	100 000	10 000 000	10 086 795	6,14%
TN5QHXZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	50 000	5 000 000	5 051 732	3,07%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	60 000	6 000 000	6 129 107	3,73%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	60 000	6 000 000	6 140 015	3,74%
TNVE955M6R90	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TF	30 000	3 000 000	3 070 238	1,87%
TNRS9CVT3SJ7	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TV	20 000	2 000 000	2 046 300	1,25%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	30 000	3 000 000	3 025 959	1,84%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	20 000	2 000 000	2 018 393	1,23%
TNBII1MJCEF3	EMPRUNT NATIONAL T4 2023 CB TF	50 000	5 000 000	5 026 849	3,06%
	AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)		6 050 917	6 186 515	3,76%
TN7PM93UZP50	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	3 845	560 882	622 790	0,38%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42 500	4 527 738	4 598 670	2,80%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	950	962 298	965 055	0,59%
	Total portefeuille titres		104 553 873	107 266 563	65,27%

Les mouvements du portefeuille-titres de la SICAV TRESOR :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres de la SICAV TRESOR, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Solde au 31 décembre 2022	90 013 876	2 079 558	76 971	92 170 408	
* Acquisitions de l'exercice					
- Obligations des sociétés	9 000 000			9 000 000	
- Bons du trésor assimilable	-			-	
- Emprunt national	10 000 000			10 000 000	
- Titres OPCVM	962 298			962 298	
* Remboursement et cessions de l'exercice					
- Annuités et cessions des obligations des sociétés	-4 288 184			-4 288 184	-734
- Annuités et cessions des bons du trésor assimilable	-			-	-
- Annuités et cessions d'emprunt national	-			-	-
- Cession de titres d'OPCVM	-1 134 116			-1 134 116	58 538
* Variation des plus ou moins- values latente			58 625	58 625	
*Variations des intérêts Courus		497 533		497 533	
Solde au 31 décembre 2023	104 553 873	2 577 091	135 596	107 266 563	57 803

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **6 838 003 Dinars** au 31.12.2023, contre **5 900 903 Dinars** au 31.12.2022 et se détaillant comme suit :

REVENUS	31.12.2023	31.12.2022
Revenus des obligations de sociétés	1 907 984	1 041 527
Revenus des Emprunts d'Etat	4 680 077	4 598 544
Revenus des autres valeurs (TITRES OPCVM)	249 943	260 832
TOTAL	6 838 003	5 900 903

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2023, à **46 220 917 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Certificats de Dépôt et en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Emetteur	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% de l'Actif Net
	Certificats de dépôt			31 000 000	30 959 242	18,84%
TNKUPP86X1W1	CDP 20J-10/01/24	QNB	9,99	6 000 000	5 988 042	3,64%
TNJ8VM9WYU73	CDP 10J-02/01/24	BIAT	8,99	500 000	499 900	0,30%
TNKCNTWCW3G2	CDP 10J-03/01/24	BIAT	8,99	3 500 000	3 498 602	2,13%
TNEYQREH7NP2	CDP 10J-04/01/24	BIAT	8,99	1 000 000	999 401	0,61%
TN1XA8LHZ339	CDP 10J-07/01/24	BT	8,99	10 000 000	9 988 031	6,08%
TNKHAW6C9I26	CDP 10J-08/01/24	QNB	9,49	10 000 000	9 985 265	6,08%

AC2-A-2 Créances sur opérations de pensions livrées :

Désignation	Taux	Banque	Date de Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% de l'Actif Net
Créances sur opérations de pensions livrées				15 000 273	15 261 675	9,29%
Prise en pension 5104 BTA 8,00% 11/2025 15J-02/01/24	8,99	BTE	18/12/2023	5 000 747	5 018 231	3,05%
Prise en pension 10665 BTA 8,80% 09/2032 105J-15/01/24	9,65	BNA	02/10/2023	9 999 525	10 243 444	6,23%

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2023, à **11 086 299 Dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2023 à **5 585 582 Dinars**, contre **3 203 374 Dinars** au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

REVENUS	31.12.2023	31.12.2022
Revenus des Certificats de dépôt	1 814 563	1 969 239
Revenus des Autres Placements (Dépôts à Terme)	0	154 951
Revenus des prises en pension	3 771 020	1 079 184
TOTAL	5 585 582	3 203 374

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2023 à **1 051 304 Dinars** contre **748 791 Dinars** au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	31.12.2023	31.12.2022
Rémunération du gestionnaire	443 356	299 516
Rémunération du dépositaire	164 592	149 758
Rémunération des distributeurs	443 356	299 516
Total	1 051 304	748 791

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2023 à **250 604 Dinars**, contre **211 438 Dinars** au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2023	31.12.2022
Redevance CMF	164 587	149 754
Impôts et Taxes	29 166	25 365
Rémunération CAC	39 408	24 807
Jetons de présence	17 392	6 000
Contribution sociale de solidarité	0	200
Publicité et Publications	0	4 144
Charges Diverses	52	1 168
Total	250 604	211 438

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2023 à **232 213 Dinars**, contre **163 286 Dinars** au 31.12.2022 et s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	31.12.2023	31.12.2022
PA1	Opérateurs créditeurs	124 686	132 684
PA2	Autres créditeurs divers	107 528	30 602
TOTAL		232 213	163 286

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2023 à **124 686 Dinars** contre **132 684 Dinars** au 31.12.2022 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	31.12.2023	31.12.2022
Gestionnaire	54 855	26 414
Dépositaire	15 280	38 637
Distributeurs	54 551	67 633
Total	124 686	132 684

PA2: Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31.12.2023 à **107 528 Dinars** contre **30 602 Dinars** au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

Autres créiteurs divers	31.12.2023	31.12.2022
Etat, impôts et taxes	16 252	9 424
Redevance CMF	15 280	13 054
Provision pour charges à payer	0	3 821
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	61 131	0
Rémunération CAC	14 442	3 879
Jetons de présence	423	423
Dividendes à payer des exercices antérieurs	0	0
Total	107 528	30 602

CP1 Note sur le capital :

	2023	2022
<u>Capital au 01/01 (en nominal)</u>		
• Montant	: 137 074 300 Dinars	: 134 930 700 Dinars
• Nombre de titres émis	: 1 370 743	: 1 349 307
• Nombre d'actionnaires	: 2 062	: 2 279
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
• Montant	: 207 834 100 Dinars	: 145 760 000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 2 078 341	: 1 457 600
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
• Montant	: 189 601 200 Dinars	: 143 616 400 Dinars
• Nombre de titres rachetés	: 1 896 012	: 1 436 164
<u>Capital au 31/12</u>	: 153 405 136 Dinars	: 135 288 792 Dinars
• Montant en nominal	: 155 307 200 Dinars	: 137 074 300 Dinars
• Sommes non distribuables (*)	: -1 902 064 Dinars	: -1 785 508 Dinars
• Nombre de titres	: 1 553 072	: 1 370 743
• Nombre d'actionnaires	: 2 091	: 2 062

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **-1 902 064 Dinars** au 31.12.2023 contre **-1 785 508 Dinars** au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-1 785 508	-1 884 779
1- Résultat non distribuable de la période	116 428	145 730
☐ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	58 625	-655 178
☐ +/- values réalisées sur cession de titres.	57 803	800 908
2- Régularisation des sommes non distribuables	-232 984	-46 459
☐ Aux émissions	-2 658 930	-839 289
☐ Aux rachats	2 425 945	792 830
Total sommes non distribuables	-1 902 064	-1 785 508

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des somme distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.12.2023 se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Résultat distribuable de la période	11 121 677	8 144 048
Régularisation du résultat distribuable de la période	- 185 552	-450 651
Résultat distribuable de l'exercice clos	304	874
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	0	-22
SOMMES DISTRIBUABLES	10 936 429	7 694 249

5. AUTRES INFORMATIONS

<u>5-1 Données par action</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Revenus des placements	7,999	6,642	6,218	5,7	6,906
Charges de gestion des placements	-0,677	-0,546	-0,572	-0,535	-0,621
Revenus nets des placements	7,322	6,096	5,645	5,165	6,285
Autres charges d'exploitation	-0,161	-0,154	-0,158	-0,147	-0,167
Résultat d'exploitation	7,161	5,941	5,487	5,018	6,118
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,119	-0,329	-0,564	-0,196	-1,086
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	7,042	5,613	4,923	4,821	5,032
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,119	0,329	0,564	0,196	1,086
Variation des +/- values potentielles/titres	0,038	-0,478	0,002	-0,229	1,954
Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,037	0,584	0,136	0,391	-1,836
Frais de négociation des titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	0,075	0,106	0,138	0,162	0,118
RESULTAT NET DE LA PERIODE	7,236	6,048	5,625	5,180	6,236
Résultat non distribuable de l'exercice	0,075	0,106	0,138	0,162	0,118
Régularisation du résultat non distribuable	0.003	-0,012	-0,006	-0,015	-0,013
Sommes non distribuables de l'exercice	0.078	0,094	0,132	0,147	0,105
Distribution des dividendes	5,613	4,923	4,821	5,033	4,163
Valeur liquidative	105,817	104,311	103,527	103,292	103,357

5-2 Ratio de gestion des placements	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,638%	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,152%	0,141%	0,138%	0,137%	0,134%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	6,639%	5,137%	4,300%	4,685%	4,923%
Actif net moyen	164 717 688	149 757 769	154 474 647	159 899 476	183 285 979

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV TRESOR est confiée à « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV TRESOR.

En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023.

La gestion administrative et comptable est déléguée à TUNISIE VALEURS et ceux à partir du 3 janvier 2022.

5.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;

- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,15% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

5.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et la TUNISIE VALEURS(ayant remplacé BIAT CAPITAL à partir du 15 juillet 2021) perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV TRESOR et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023.

5.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce depuis le 1er janvier 2016.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats Financiers -Exercice clos le 31 Décembre 2023

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de la Société « SICAV TRESOR » arrêtés au 31 Décembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **164 573 778 dinars**, un actif net de **164 341 564 dinars** et un bénéfice de la période de **11 238 105 dinars**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers annuels ci-joints de la Société « SICAV TRESOR » comprenant le bilan au 31 Décembre 2023, 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.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « SICAV TRESOR » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Paragraphes post Conclusion

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

3. 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.

4. Rapports de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. 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.

5. Responsabilité du gestionnaire pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

6. 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.

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

Tunis, le 18 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2023

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « SICAV TRESOR », nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

I. Conventions réglementées

1.1. Convention conclues au cours de l'exercice 2023

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice 2023.

1.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2023

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2023 :

- La société « SICAV TRESOR » a conclu une convention avec la société « BIAT ASSET MANAGEMENT » pour la gestion du portefeuille et la gestion administrative, financière et comptable.
- La « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » assure la gestion du portefeuille et la gestion administrative, financière et comptable de la société « SICAV TRESOR » et ce, à partir du 05/03/2021. En rémunération des services de gestion, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,20% TTC de l'actif net de « SICAV TRESOR » calculée quotidiennement. Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023. La commission TTC facturée en 2023 est de 443.356 dinars.
- La société « SICAV TRESOR » a conclu une convention de dépôt avec la « BIAT ». En rémunération des services de dépôt, la « BIAT » perçoit une rémunération annuelle de 0,10% TTC de l'actif net de « SICAV TRESOR » calculée quotidiennement. La commission TTC facturée en 2023 est de 164.592 dinars.
- Votre société a conclu une convention de distribution des titres « SICAV TRESOR » avec les sociétés « BIAT CAPITAL », « BIAT ASSET MANAGEMENT » et la « BIAT ». La « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » et « TUNISIE VALEURS » ont remplacé « BIAT CAPITAL » et « BIAT ASSET MANAGEMENT » à partir du 15/07/2021. En rémunération de

ces services, les distributeurs sus-indiqués perçoivent ensemble une commission de distribution de 0,20% TTC l'an, prélevée sur l'actif net de la SICAV TRESOR et ce au prorata de la distribution. Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023. La commission TTC facturée en 2023 est de 443.356 Dinars.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence. Les jetons de présence pris en charge au titre de l'exercice 2023 totalisent un montant brut de 6.000 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 18 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

Etats financiers annuels de SICAV

TUNISIE SICAV

TUNISIE SICAV 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 **15 avril 2024**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « LEJ AUDIT » représenté par M. Bessem JEDDOU.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	438 145 353	458 799 208
Obligations et valeurs assimilées		420 369 028	453 440 676
Titres des Organismes de Placement Collectif		17 776 325	5 358 532
Placements monétaires et disponibilités		140 573 559	208 332 869
Placements monétaires	5	140 572 419	208 332 295
Disponibilités		1 140	575
Créances d'exploitation	6	0	0
TOTAL ACTIF		578 718 912	667 132 077
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	500 171	1 745 646
Autres créditeurs divers	8	827 544	2 349 645
TOTAL PASSIF		1 327 715	4 095 291
ACTIF NET			
Capital	9	544 990 925	631 242 918
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de la période		32 400 272	31 793 868
ACTIF NET		577 391 197	663 036 786
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		578 718 912	667 132 077

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2023	31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	10	30 467 569	25 139 172
Revenus des obligations et valeurs assimilées		30 270 902	24 921 918
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		196 667	217 254
Revenus des placements monétaires	11	13 935 875	18 394 195
Intérêts des certificats de dépôt		4 359 758	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue		274 142	296 103
Intérêts des bons du trésor à court terme		0	94 208
Intérêts des dépôts à terme		2 629 145	5 289 833
Intérêts des billets de trésorerie		0	0
Revenus des prises en pension		6 672 830	6 538 821
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		44 403 443	43 533 368
Intérêts des mises en pensions		0	0
Charges de gestion des placements	12	-7 458 786	-8 311 420
REVENU NET DES PLACEMENTS		36 944 657	35 221 947
Autres produits		1 631	0
Autres charges	13	-742 782	-900 063
RESULTAT D'EXPLOITATION		36 203 506	34 321 884
Régularisation du résultat d'exploitation		-3 803 234	-2 528 016
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		32 400 272	31 793 868
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 803 234	2 528 016
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-1 108 744	-3 956 476
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 125 696	4 851 872
RESULTAT NET DE LA PERIODE		37 220 458	35 217 279

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Montants exprimés en dinars tunisiens)

	31/12/2023	31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	37 220 458	35 217 279
Résultat d'exploitation	36 203 506	34 321 884
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-1 108 744	-3 956 476
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 125 696	4 851 872
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-122 866 049	-35 133 965
Souscriptions		
Capital	409 579 470	545 306 878
Régularisation des sommes non distribuables	22 357 996	24 848 520
Régularisation des sommes distribuables	11 530 190	12 530 282
Rachats		
Capital	-522 835 332	-576 476 214
Régularisation des sommes non distribuables	-28 164 949	-26 285 131
Régularisation des sommes distribuables	-15 333 424	-15 058 298
VARIATION DE L'ACTIF NET	-85 645 591	83 315
ACTIF NET		
En début de période	663 036 786	662 953 470
En fin de période	577 391 197	663 036 786
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	6 037 742	3 174 801
En fin de période	4 954 467	6 037 742
VALEUR LIQUIDATIVE	116,540	109,815
TAUX DE RENDEMENT	6,12%	5,18%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

« TUNISIE SICAV » est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

« Tunisie SICAV » 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, « TUNISIE 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 la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT », « AMEN BANK » étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du Ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

3.3 Evaluation des titres OPCVM

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

- **Titres reçus en Pension**

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 438 145 353 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées			405 978 586	420 369 028	72,80%
Obligations des sociétés			89 809 046	91 804 165	15,90%
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	15 000	375 000	387 910	0,07%
TN0007780067	ABC 2020-1 CA TF	25 000	1 000 000	1 046 404	0,18%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	88 000	1 169 520	1 197 158	0,21%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV	10 000	1 000 000	1 057 212	0,18%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	15 000	1 500 000	1 520 430	0,26%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	40 000	4 000 000	4 054 696	0,70%
TN0003400348	AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	349 867	353 767	0,06%
TN0003400355	AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	26 480	26 953	0,00%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	8 000	288 000	301 829	0,05%
TN0003600582	ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	799 400	822 716	0,14%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	8 000	320 000	340 404	0,06%
TN0004700704	ATL 2017-1 C TF 7,8%	30 000	600 000	629 870	0,11%
TN0002102101	ATL 2019-1 CA TF	2 000	40 000	40 264	0,01%
TN0002102093	ATL 2020-1 CA TF	10 000	400 000	406 934	0,07%
TN0002102093	ATL 2020-1 CA TF	20 000	1 600 000	1 718 840	0,30%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	20 000	2 000 000	2 143 145	0,37%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB TF	10 000	1 000 000	1 018 345	0,18%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-C 7,85%	20 000	400 000	420 865	0,07%
	BATAM 2001	8 000	800 000	0	0,00%
	BATAM 2002	5 000	465 000	0	0,00%
	BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0,00%
TN0001900844	BH 2009	75 000	570 000	570 066	0,10%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CA C TF	30 000	3 000 000	3 044 157	0,53%
TN0001901073	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF	10 000	200 000	212 284	0,04%
TN0001901081	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV	15 000	300 000	318 500	0,06%
TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	400 000	40 072 000	42 164 660	7,30%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	20 000	132 400	136 604	0,02%
TN0001300607	BTE 2010 B	25 900	906 500	918 790	0,16%
TN0001300623	BTE 2011 B	30 000	1 350 000	1 410 298	0,24%
TN0004620134	BTK 2009 CAT.C	15 000	199 350	211 150	0,04%
TN0004620142	BTK 2009 CAT.D	8 500	297 500	309 287	0,05%
TN0007340078	SERVICOM 2016 (*)	3 000	210 000	0	0,00%
TN0002600997	STB 2008/1	11 250	70 313	73 664	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	27 000	337 500	352 751	0,06%
TN0002601045	STB 2010/1	50 000	664 500	686 444	0,12%
TN0002101962	TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80%	30 000	600 000	621 277	0,11%
TN0002102069	TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60%	20 000	400 000	432 433	0,07%
TN0002101939	TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	3 600	71 656	75 724	0,01%
TN0002102101	TLF 2019-1 CA TF	23 783	475 660	497 824	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 CA TF	26 820	1 072 800	1 132 098	0,20%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	31 800	1 908 000	2 013 584	0,35%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 CA TF	50 000	4 000 000	4 224 944	0,73%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 CA TF	30 000	2 400 000	2 437 770	0,42%
TNR0O99VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	10 000	800 000	813 459	0,14%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	50 000	5 000 000	5 342 363	0,93%
TN0002102143	TLF SUBORDONNE 2020 -TF-	3 900	234 000	251 716	0,04%
TNZSBU7F6WY7	TLF SUBORDONNE 2021 -TF-	30 000	1 800 000	1 825 062	0,32%

TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	30 000	198 600	202 643	0,04%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	50 000	1 500 000	1 532 223	0,27%
TN0003900263	UIB 2011/1 TR B	30 000	1 200 000	1 221 151	0,21%
TN0007200181	WIFAK BANK 2019-1 CB TF	5 000	100 000	104 246	0,02%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	11 000	1 100 000	1 179 248	0,20%
Obligations de L'ETAT			274 585 052	282 816 878	48,98%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014-C-6,35%	145	1 731	1 857	0,00%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	445 000	44 500 000	46 062 108	7,98%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF	350 000	35 000 000	36 952 636	6,40%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	390 000	39 000 000	39 947 796	6,92%
TNQVHB5WZ2K2	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF	200 000	20 000 000	20 819 726	3,61%
TN0OU20VQYS5	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	300 000	30 000 000	31 333 479	5,43%
TNZBXQU5RZ91	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	24 722	236 322	242 972	0,04%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	230 000	23 000 000	23 199 627	4,02%
TN5QHXZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	70 000	7 000 000	7 072 424	1,22%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	231 470	23 147 000	23 645 073	4,10%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	200 000	20 000 000	20 466 718	3,54%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TF	34 200	3 420 000	3 500 071	0,61%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TV	22 800	2 280 000	2 332 782	0,40%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	160 000	16 000 000	16 138 450	2,80%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	110 000	11 000 000	11 101 159	1,92%
Bons du trésor assimilables		44 569	41 584 487	45 747 985	7,92%
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6,00%	630	560 070	647 518	0,11%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6,3%	20 080	18 642 056	20 471 494	3,55%
TN0008000598	BTA 12 JANVIER 2024 6,00%	15 360	14 446 301	16 070 356	2,78%
TN0008000580	BTA 14 OCTOBRE 2026 6,30%	2 500	2 300 000	2 468 032	0,43%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6,60%	5 999	5 636 061	6 090 585	1,05%
Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées			0	0	0,00%
Titres d'OPCVM			17 469 114	17 776 325	3,08%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE	11 764	1 226 726	1 248 019	0,22%
TN7PM93UZP50	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	98 350	15 738 029	15 930 143	2,76%
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIR	5 300	504 359	598 163	0,10%
TOTAL			423 447 700	438 145 353	75,88%
Pourcentage par rapport au total des actifs					75,71%

* Voir note 6

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille – titres », sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2022	442 368 214	14 649 543	3 521 450	458 799 208	
* Acquisitions de l'exercice					
Obligations des sociétés	14 500 000			14 500 000	
Bons du trésor assimilables (BTA)	0			0	
Emprunt national	5 700 000			5 700 000	
Titres d'OPCVM	21 238 181			21 238 181	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Annuités et cessions des obligations des sociétés	-17 445 412			-17 445 412	1 344
Annuités et cessions des bons du trésor assimilables (BTA)	-33 879 518			-33 879 518	2 058 482
Annuités et cessions d'emprunt national	-1 731			-1 731	82
Cession de titres d'OPCVM	-9 032 034			-9 032 034	65 788
* Variation des plus ou moins- values latentes			-1 108 744	-1 108 744	
* Variations des intérêts courus		-624 598		-624 598	
Soldes au 31 décembre 2023	423 447 699	14 024 945	2 412 706	438 145 351	2 125 696
BTCT					0
Total des plus ou moins-values réalisées					2 125 696

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 140 572 419 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Valeur Nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de l'actif net
Dépôts à vue			14 273 761	14 318 760	2,48%
	Amen Bank Place Pasteur		8 802 598	8 831 462	1,53%
	Amen Bank siège		5 471 163	5 487 298	0,95%
Dépôts à terme			18 540 000	18 693 707	3,24%
	BIAT au 20/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		433 000	434 024	0,08%

	Amen Bank au 22/05/2019 à 10% pour 1825 jours		800 000	838 926	0,15%
	BIAT au 04/10/2023 à 9,00% pour 103 jours		46 000	46 808	0,01%
	BIAT au 25/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		6 736 000	6 745 291	1,17%
	BIAT au 10/10/2023 à 9,00% pour 97 jours		107 000	108 752	0,02%
	BIAT au 13/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		2 513 000	2 522 408	0,44%
	BIAT au 30/10/2023 à 9,00% pour 91 jours		20 000	20 249	0,00%
	BIAT au 22/12/2023 à 8,99% pour 90 jours		4 000 000	4 007 882	0,69%
	Amen Bank au 21/05/2019 à 10,00% pour 1825 jours		900 000	943 989	0,16%
	BIAT au 28/12/2023 à 8,99% pour 90 jours		2 179 000	2 180 717	0,38%
	BIAT au 20/10/2023 à 9,00% pour 94 jours		6 000	6 086	0,00%
	Amen Bank au 23/05/2019 à 10,00% pour 1825 jours		800 000	838 575	0,15%
Certificats de dépôt			67 000 000	66 828 882	11,57%
TN0EFS2SCF62	QNBT au 27/11/23 à 9,99% pour 50 jours		500 000	498 358	0,09%
TN0EX0SI5AI0	QNBT au 14/12/23 à 9,49% pour 20 jours		2 500 000	2 498 951	0,43%
TN31QR4OMMA1	QNBT au 25/12/23 à 9,49% pour 10 jours		6 500 000	6 495 898	1,13%
TN3RJ7NG35Q0	QNBT au 22/12/23 à 9,49% pour 20 jours		4 500 000	4 490 560	0,78%
TN60XZ0HMYT3	QNBT au 26/12/23 à 9,49% pour 10 jours		3 000 000	2 997 476	0,52%
TN71XSMCH5J3	QNBT au 29/12/23 à 9,99% pour 20 jours		2 500 000	2 490 617	0,43%
TNAUB1NGUO20	QNBT au 21/12/23 à 9,49% pour 20 jours		1 000 000	998 112	0,17%
TNB7CI5UJMB4	QNBT au 22/12/23 à 9,99% pour 20 jours		3 000 000	2 993 377	0,52%
TNCQIG7E3VL1	QNBT au 13/12/23 à 9,99% pour 30 jours		500 000	498 789	0,09%
TNECLBVS KD38	QNBT au 25/12/23 à 9,99% pour 10 jours		500 000	499 668	0,09%
TNG0DSRSCSH0	QNBT au 29/12/23 à 9,99% pour 10 jours		7 000 000	6 989 152	1,21%
TNGQZPCIKCQ0	AB au 22/12/2023 à 9,89% pour 40 jours		7 500 000	7 451 087	1,29%
TNHGU7J4DB42	QNBT au 28/12/23 à 9,49% pour 20 jours		1 500 000	1 494 965	0,26%
TNIRA7F9I7Y5	QNBT au 20/12/23 à 9,49% pour 20 jours		10 500 000	10 482 378	1,82%
TNJWRESCFL71	QNBT au 26/12/23 à 9,99% pour 90 jours		500 000	490 903	0,09%
TNM1MURYKLB6	QNBT au 08/12/23 à 9,99% pour 20 jours		1 500 000	1 494 730	0,26%
TNS3TAASJQS6	QNBT au 20/12/23 à 9,99% pour 20 jours		3 500 000	3 493 818	0,61%
TNEVVJ7E6873	BIAT au 14/12/23 à 8,99% pour 40 jours		500 000	497 824	0,09%
TN8HBR4NPGI9	BIAT au 21/12/23 à 8,99% pour 20 jours		5 000 000	4 991 055	0,86%
TN9NADZK5UM3	BIAT au 21/12/23 à 8,99% pour 30 jours		5 000 000	4 981 162	0,86%
Bons de trésor à court terme			0	0	0%
Créances sur opérations de pensions livrées		Nombre	40 502 044	40 731 070	7,05%
Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 20/12/23 au 10/01/24, taux 8,99%.		9 578	9 000 197	9 027 168	1,56%
Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 22/12/23 au 12/01/24, taux 8,99%.		9 574	9 000 911	9 023 388	1,56%
Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 26/12/23 au 27/03/24, taux 8,99%.		3 188	3 000 467	3 004 963	0,52%
Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 18/12/23 au 09/01/24, taux 8,99%.		6 390	6 000 254	6 021 231	1,04%
Prise en pension BTA Avril 2024, BIAT du 04/10/23 au 08/01/24, taux 9,00%.		5 915	6 000 152	6 133 655	1,06%
Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 21/12/23 au 11/01/24, taux 8,99%.		7 980	7 500 063	7 520 665	1,30%
TOTAL			140 315 805	140 572 419	24,35%
Pourcentage par rapport au total des actifs					24,29%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique affiche un solde nul au 31/12/2023 contre un solde nul au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Obligations "SERVICOM", échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019 (*)	78 696	78 696
Provision pour dépréciation des obligations "SERVICOM"	-78 696	-78 696
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	0	0
Total	0	0

(*) : L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1^{er} octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT.

L'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA » et ce, à concurrence respectivement de 20.000 actions et 10.000 actions pour TUNISIE SICAV. Néanmoins, à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé et aucun nantissement n'a été obtenu.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées, en principal et intérêts échus en 2019, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitation » qu'elle a provisionnées en totalité.

En outre, le principal des obligations « SERVICOM 2016 » a été provisionné en totalité.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à 500 171 dinars contre 1 745 646 dinars au 31/12/2022. Elle englobe le montant à payer à « Tunisie Valeurs Asset Management » au titre de la commission de gestion l'année 2023 et se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Montant HT	494 485	1 725 800
TVA	93 952	327 902
Total TTC	588 437	2 053 701
Retenue à la source	88 266	308 055
Net à payer	500 171	1 745 646

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 827 544 dinars contre 2 349 645 dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Redevance CMF	49 445	57 638
Retenues à la source sur commissions	146 831	308 055
TCL à payer	8 656	9 401
Achats titres à payer	622 102	6 839
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	0	1 967 403
Autres	510	309
Total	827 544	2 349 645

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2022

Montant	631 242 918
Nombre de titres	6 037 742
Nombre d'actionnaires	10 465

Souscriptions réalisées

Montant	409 579 470
Nombre de titres	3 917 565
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 184

Rachats effectués

Montant	-522 835 332
Nombre de titres	-5 000 840
Nombre d'actionnaires sortants	-1 503

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 1 108 744
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	2 125 696
Régularisation des sommes non distribuables	-102 585
Résultats antérieurs incorporés au capital	31 793 868
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	- 5 704 368

Capital au 31/12/2023

Montant	544 990 925
Nombre de titres	4 954 467
Nombre d'actionnaires	10 146

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2023 à 30 467 569 dinars, contre 25 139 172 dinars au 31/12/2022, et se détaillent comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- Intérêts	6 987 215	4 275 778
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	23 283 687	20 646 140
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs		
- Dividendes	196 667	217 254
Total	30 467 569	25 139 172

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 13 935 875 dinars, contre 18 394 195 dinars au 31/12/2022 et représente le montant des intérêts courus au cours de 2023 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les bons de trésor à court terme et les prises en pension livrées. Il se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	4 359 758	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue	274 142	296 103
Intérêts des BTCT	0	94 208
Intérêts des dépôts à terme	2 629 145	5 289 833
Revenus des prises en pension	6 672 830	6 538 821
Total	13 935 875	18 394 195

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 7 458 786 dinars contre 8 311 420 dinars au 31/12/2022, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs Asset Management au titre l'année 2023.

	31/12/2023	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	7 458 786	8 311 420
Total	7 458 786	8 311 420

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2023 à 742 782 dinars contre 900 063 dinars au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Redevance CMF	626 750	698 396
TCL	112 003	115 416
Autres	4 029	86 251
Total	742 782	900 063

Note 14 : Autres informations

<u>Données par action:</u>	2023	2022	2021	2020	2019
Revenus des placements	8,962	7,210	12,182	10,990	13,043
Intérêts des mises en pension	0,000	0,000	-0,030	-0,678	-0,424
Charges de gestion des placements	-1,505	-1,377	-2,542	-2,000	-2,401
Revenus nets des placements	7,457	5,834	9,610	8,311	10,218
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,150	-0,149	-0,257	-0,199	-0,243
Contribution conjoncturelle	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation (1)	7,307	5,685	9,353	8,112	9,979
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,768	-0,419	-0,429	1,291	-0,896
Sommes distribuables de l'exercice	6,540	5,266	8,924	9,403	9,083
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-0,224	-0,655	0,532	0,458	0,600
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,429	0,804	0,504	0,295	0,072
Plus (ou moins) values sur titres (2)	0,205	0,148	1,036	0,754	0,672
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	7,513	5,833	10,389	8,866	10,651
Résultat non distribuable de l'exercice	0,205	0,148	1,036	0,754	0,672
Régularisation du résultat non distribuable	-0,020	0,419	-0,038	0,103	-0,052
Sommes non distribuables de l'exercice	0,185	0,567	0,998	0,857	0,619
Valeur liquidative	116,540	109,815	208,817	198,895	188,634
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / Actif net moyen	-1,19%	-1,19%	1,19%	1,19%	1,19%
Autres charges / actif net moyen	-0,12%	-0,13%	0,12%	0,12%	0,12%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	5,17%	4,55%	4,38%	4,83%	4,94%
Actif net moyen	626 759 351	698 278 618	677 827 837	559 373 168	546 041 528

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

« TUNISIE VALEURS » et « AMEN BANK » assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à « AMEN BANK » est supportée par le gestionnaire. En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS » perçoit une rémunération de 0.75% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de la Société « TUNISIE SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 578 718 912 dinars, un actif net de 577 391 197 dinars et un bénéfice de la période de 37 220 458 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers annuels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2023, 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.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « TUNISIE SICAV » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphes post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Fondement de l'opinion sans réserve

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 « TUNISIE SICAV », 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 sans réserve.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire de la Société « TUNISIE SICAV » 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'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de la Société « TUNISIE SICAV » qu'il incombe d'évaluer la capacité de « TUNISIE SICAV » 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 le gestionnaire de « TUNISIE SICAV » a l'intention de liquider « TUNISIE SICAV » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de la Société « TUNISIE SICAV » de surveiller le processus d'information financière de « TUNISIE SICAV ».

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes 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'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 du gestionnaire, 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 gestionnaire 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 prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Tunis, le 15 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, des opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 15 mars 2024
Le Commissaire aux Comptes
LEJ AUDIT
Bessem JEDDOU