



Bulletin Officiel

N°7097 Mardi 23 avril 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS

ATTIJARI LEASING	3
BEST LEASE	5
BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA BANK-	7
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-	10
CARTHAGE CEMENT	14
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-	16
DELICE HOLDING	18
HANNIBAL LEASE	20
SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR	22
OFFICE PLAST	24
POULINA GROUP HOLDING	26
SANIMED	30
SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE -SIPHAT-	31
SOTUMAG	34
SOCIETE MAGASIN GENERAL	36
TELNET HOLDING	37
TAWASOL GROUP HOLDING	40
UNITE DE FABRICATION DE MEDICAMENTS -UNIMED-	43

COMMUNIQUE DE PRESSE

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-

44

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV AVENIR

45

SICAV L'EPARGNANT

47

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

49

SICAV L'INVESTISSEUR

51

LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SICAV AVENIR

53

SICAV L'EPARGNANT

54

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

56

SICAV L'INVESTISSEUR

57

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

58

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 03/04/2024*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- SICAV BNA

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

La Société ATTIJARI LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

1 er Trimestre 2024		PREMIER TRIMESTRE			EXERCICE 2023 **
		2024 *	2023 **	Var en %	
Approbations					
Répartition des approbations / secteurs & par types	Total	99 919	86 606	15%	344 324
2-1 Agriculture	Mobilier	9 106	8 980	1%	37 519
	Immobilier	0	0		0
2-2 Industrie	Mobilier	7 426	10 447	-29%	38 499
	Immobilier	0	0		1 103
2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	5 990	5 177	16%	17 191
	Immobilier	0	0		553
2-4 Tourisme	Mobilier	2 638	1 292	104%	7 351
	Immobilier	0	0		0
2-5 Services et commerce	Mobilier	74 119	59 979	24%	227 586
	Immobilier	640	730	-12%	14 523
Mises en force					
Répartition des mises en force / secteurs et / types	Total	56 156	70 064	-20%	265 471
4-1 Agriculture	Mobilier	5 812	7 146	-19%	29 209
	Immobilier	0	0		0
4-2 Industrie	Mobilier	5 512	9 640	-43%	33 457
	Immobilier	324	0		224
4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	4 039	4 182	-3%	11 601
	Immobilier	0	0		553
4-4 Tourisme	Mobilier	1 341	749	79%	5 886
	Immobilier	0	0		0
4-5 Services et commerce	Mobilier	38 328	45 791	-16%	178 865
	Immobilier	800	2 556	-69%	5 677
Total des engagements en cours		518 936	500 038	4%	504 923
Total des engagements classés		43 281	56 504	-23%	41 492
Trésorerie Nette		3 704	4 081	-9%	4 153
Structure des Ressources		373 319	352 122	6%	369 997
Emprunts obligataires		28%	20%	40%	20%
Emprunts bancaires		70%	74%	-5%	77%
Emprunts étrangers		2%	5%	-60%	3%
Certificat de dépôt		0%	1%		0%
Capitaux propres ***		70 881	66 375	7%	62 140
Revenus bruts de Leasing (1)		66 365	68 529	-3%	282 348
Revenus nets de leasing		16 673	15 658	6%	66 420
Produits nets de leasing		7 358	7 145	3%	30 549
Total charges d'exploitat° hors provisions		5 010	4 382	14%	15 406

* Données non auditées

** Données financières définitives et auditées

*** Total des capitaux propres sans tenir compte du résultat de la période

(1) Après le changement comptable intervenu en 2008, cette rubrique n'apparaît plus sur les états financiers et a été reconstituée pour les besoins de cette communication

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés

Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Interêts de

Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

Commissions factoring : commissions / factures achetées

Commissions de financement : produits/financements des factures achetées

Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières

Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les faits marquants

L'activité de la société s'est caractérisée au 1er trimestre 2024 par :

- * Une hausse des approbations de 15 % par rapport au premier trimestre 2023
- * Une baisse des mises en forces de 20 % par rapport au premier trimestre 2023 en raison de la non disponibilité de certains matériels sur le marché local
- * Les Capitaux propres ont enregistré une augmentation de 7 % compte non tenu du résultat de la période
- * Un taux des actifs classés en amélioration passant de 11,3 % au premier trimestre 2023 à 8,34 % au premier trimestre 2024
- * Clôture d'un Emprunt Obligataire de 30 Millions de dinars en moins d'une semaine

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BEST LEASE**

Siège social : 54, Avenue Charles Nicole Mutuelle Ville 1002 Tunis

La société Best Lease publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

	Premier trimestre			Exercice 2023 ⁽¹⁾
	2023	2024	Variations	
Total Approbations	46,07	46,502	0,94%	164,151
Sous total Approbations Mobilières	45,731	46,502	1,69%	163,107
Agriculture	7,196	7,193	-0,04%	27,489
Bâtiments & travaux publics	1,039	0,85	-18,19%	3,358
Industrie	1,791	1,911	6,70%	6,542
Service et commerce	35,705	36,548	2,36%	125,718
Sous total Approbations Immobilières	0,339	0		1,044
Agriculture				0
Bâtiments & travaux publics				0
Industrie				0
Service et commerce	0,339	0		1,044
Total Mises en Force	30,13	24,975	-17,11%	137,077
Sous total Mises en Force Mobilières	29,034	24,975	-13,98%	135,896
Agriculture	5,418	3,6	-33,55%	21,417
Bâtiments & travaux publics	0,865	0,381	-55,95%	2,235
Industrie	1,358	1,018	-25,04%	5,077
Service et commerce	21,393	19,976	-6,62%	107,167
Sous total Mises en Force Immobilières	1,096	0		1,181
Agriculture				
Bâtiments & travaux publics				
Industrie				
Service et commerce	1,096	0		1,181
Total Engagements en cours (a)	291,95	296,241	1,47%	323,357
Total Engagements classés (b)	44,981	54,916	22,09%	28,218
Total Engagements (a)+(b)	336,931	351,157	4,22%	351,575
Trésorerie nette	35,399	52,149		69,846
Ressources d'emprunts	268,107	312,364		326,32
Capitaux propres	91,586	89,515		78,279
Revenu Brut de leasing	46,019	41,644	-9,51%	183,545
Revenu Net de leasing	12,395	12,812	3,36%	57,464
Produit Net de leasing	6,265	5,146	-17,86%	28,951
Total des charges d'exploitation	1,376	1,375	-0,07%	7,704

(1) Données auditées

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force : Contrat dont la facturation est entrée en vigueur

Revenue brute de leasing : Loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) intérêts de financement

Revenue nette de leasing : Revenu brut de leasing (-) Amortissements financiers

Produits nets de leasing : Revenu net de leasing (-) charges financières

Charges d'exploitation : Charges de personnels (+) Dotation aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les capitaux propres sont calculés sans tenir compte du résultat de l'exercice

Faits saillants :

L'activité de BEST LEASE a été marquée au 31 mars 2024 par :

- Une baisse des mises en force de 17,11% par rapport au 31 mars 2023.
- Une augmentation du Revenu net de leasing de 3,36% par rapport au 31 mars 2023.

2024 – AS – 0437

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA BANK-**

Siège social : Avenue Mohamed V 1002 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA BANK- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

(Unité : en 1 000 DT)

LIBELLES	1 er TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 1er TRIMESTRE		Au 31.12.2023	Variations Mars 2024/2023
	2024	2023	2024	2023		
					**	
1- Produits d'exploitation bancaire	576 198	529 245	576 198	529 245	2 157 586	8,9%
- Intérêts	413 389	393 408	413 389	393 408	1 617 138	5,1%
- Commissions en produits	39 053	33 623	39 053	33 623	145 462	16,1%
- Revenus du portefeuille titres-commercial	9 853	19 591	9 853	19 591	45 362	-49,7%
- Revenus du portefeuille d'investissement	113 903	82 623	113 903	82 623	349 624	37,9%
2- Charges d'exploitation bancaire	306 248	278 059	306 248	278 059	1 177 667	10,1%
- Intérêts encourus	306 067	276 793	306 067	276 793	1 170 994	10,6%
- Commissions encourues	181	1 266	181	1 266	6 673	-85,7%
3- Produit net bancaire	269 950	251 186	269 950	251 186	979 919	7,5%
4- Autres produits d'exploitation	257	260	257	260	1 049	-1,2%
5- Charges opératoires, dont :	90 237	86 209	90 237	86 209	377 485	4,7%
- Frais du personnel	60 469	56 920	60 469	56 920	267 022	6,2%
- Charges Générales d'exploitation	25 943	25 908	25 943	25 908	95 163	0,1%
6- Structure du portefeuille	-	-	6 080 905	4 786 294	5 918 229	27,0%
- Portefeuille titres-commercial	-	-	145 062	174 737	144 055	-17,0%
- Portefeuille d'investissement	-	-	5 935 843	4 611 557	5 774 174	28,7%
7- Encours des crédits apparaissant au bilan	-	-	13 891 709	13 919 920	13 792 934	-0,2%
8- Encours des dépôts, dont :	-	-	12 153 760	10 953 297	11 886 986	11,0%
- Dépôts à vue	-	-	2 986 779	3 187 071	3 150 268	-6,3%
- Dépôts d'épargne	-	-	4 062 019	3 704 483	3 919 306	9,7%
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	741 436	764 617	723 675	-3,0%
10- Capitaux Propres	*	-	2 004 531	1 867 745	1 814 270	7,3%
* Compte non tenu du résultat de la période						
** Chiffres à approuver par l'AGO du 30 Avril 2024						

**NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS
DE LA BNA BANK ARRETES AU 31 MARS 2024**

**BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2024**

Les indicateurs arrêtés au 31 Mars 2024 ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles suivantes :

1- Règles de prise en compte des produits

Les produits perçus et comptabilisés d'avance et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêtés des indicateurs n'ont pas été constatés dans les produits d'exploitation bancaire.

Les intérêts et commissions bancaires courus et non échus sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire.

2- Règles de comptabilisation des charges

Les charges d'intérêts et les commissions décaissées et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêtés des indicateurs ne sont pas prises en compte dans les charges d'exploitation bancaire.

Les charges non décaissées, mais encourues à la date d'arrêtés, sont constatées dans les charges d'exploitation bancaire.

AUTRES NOTES EXPLICATIVES

1- Structure du portefeuille - titres

Le portefeuille - titres est classé en deux catégories. Le portefeuille – titres commercial et le portefeuille d'investissement.

Le portefeuille titres - commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile pour l'activité de la Banque.

L'encours du portefeuille titres est présenté net des provisions.

2- Encours des crédits

Les encours de crédits sont composés des comptes débiteurs, des autres concours à la clientèle, des crédits sur ressources spéciales et des créances agricoles abandonnées et prises en charge par l'Etat.

Ces encours sont présentés compte tenu des créances rattachées et nets des intérêts et agios réservés, des provisions sur les créances et des intérêts perçus d'avance.

3- Capitaux propres

Le résultat au 31.12.2023 n'est pas inclus aux capitaux propres présentés à la même date.

Les résultats enregistrés au 31.03.2024 et au 31.03.2023 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

FAITS MARQUANTS A LA FIN DU PREMIER TRIMESTRE 2024

- L'encours des créances sur la clientèle, net de provisions et agios réservés, a atteint **13.892** millions de dinars au 31.03.2024 contre **13. 920** millions de dinars au 31.03.2023, enregistrant ainsi une baisse de **0,2%**.
- Les dépôts de la clientèle ont enregistré, entre Mars 2023 et Mars 2024 une augmentation de **1.200** millions de dinars, soit une croissance de **11%**.
- Le portefeuille titres investissement est passé de **4.612** millions de Dinars au 31.03.2023 à **5.936** millions de Dinars au 31.03.2024, suite principalement à des souscriptions à l'emprunt national et à l'acquisition des BTA.
- Les produits d'exploitation bancaires ont atteint **576** millions de dinars au 31.03.2024 contre **529** millions de dinars au 31.03.2023, enregistrant une progression de **8,9%**.
- Les charges d'exploitation bancaires ont enregistré une augmentation de **28** millions de dinars, passant de **278** millions de dinars au 31.03.2023 à **306** millions de dinars au 31.03.2024.
- Le produit net bancaire s'est établi à **270** millions de dinars au 31.03.2024 contre **251** millions de dinars au 31.03.2023, inscrivant ainsi une augmentation de **7,5%**.
- Le montant total des charges opératoires a augmenté de **4,7%** entre Mars 2023 et Mars 2024 passant de **86** millions de dinars au 31.03.2023 à **90** millions de dinars au 31.03.2024.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-**

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

(En dinars)

LIBELLES	PREMIER TRIMESTRE 2024	PREMIER TRIMESTRE 2023	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2024 AU 31/03/2024	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2023 AU 31/03/2023	31/12/2023
1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :	566 565 288,886	535 532 266,016	566 565 288,886	535 532 266,016	2 156 457 797,743
* Intérêts	368 370 050,984	332 208 405,483	368 370 050,984	332 208 405,483	1 412 715 761,682
* Commissions en produits	65 553 360,079	61 706 042,799	65 553 360,079	61 706 042,799	260 511 350,097
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	132 641 877,823	141 617 817,734	132 641 877,823	141 617 817,734	483 230 685,964
2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :	199 179 271,414	178 275 344,549	199 179 271,414	178 275 344,549	759 585 619,760
* Intérêts encourus	198 139 012,546	177 106 125,382	198 139 012,546	177 106 125,382	753 040 856,948
* Commissions encourues	1 040 258,868	1 169 219,167	1 040 258,868	1 169 219,167	6 544 762,812
* Autres charges					
3- Produit net bancaire	367 386 017,472	357 256 921,467	367 386 017,472	357 256 921,467	1 396 872 177,983
4- Autres produits d'exploitation	3 120 494,715	3 006 791,911	3 120 494,715	3 006 791,911	12 692 358,151
5- Charges opératoires, dont: (*)	148 981 467,883	132 851 609,975	148 981 467,883	132 851 609,975	564 300 538,454
* Frais de personnel (*)	84 537 517,468	73 523 381,562	84 537 517,468	73 523 381,562	296 870 924,770
* charges générales d'exploitation (*)	53 910 814,506	48 776 988,171	53 910 814,506	48 776 988,171	219 752 986,499
6- Structure du portefeuille :	-	-	4 931 236 879,767	4 552 506 629,847	4 675 106 887,453
* Portefeuille-titres commercial	-	-	29 683 916,554	36 848 443,766	25 636 906,996
* Portefeuille-titres d'investissement	-	-	4 901 552 963,213	4 515 658 186,081	4 649 469 980,457
7- Encours des crédits nets	-	-	12 185 667 469,847	12 021 949 428,075	12 442 377 885,843
8- Encours des dépôts, dont:	-	-	18 249 460 985,151	16 795 923 767,072	18 802 457 696,994
* Dépôts à vue	-	-	8 582 060 401,838	8 194 815 442,509	9 441 351 922,464
* Dépôts d'épargne	-	-	4 669 958 706,111	4 182 433 620,866	4 701 592 847,543
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	852 457 303,342	762 786 444,400	859 805 961,359
* Emprunt obligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
* Emprunts subordonnés	-	-	774 208 655,119	681 927 143,248	780 304 733,727
* Ressources spéciales	-	-	78 248 648,223	80 859 301,152	79 501 227,632
10- Capitaux propres	-	-	2 082 277 817,476	1 957 369 839,413	2 082 119 491,921

(*) Les données du premier trimestre 2023 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2024

La BIAT a clôturé le 1^{er} trimestre de l'année 2024 avec les résultats suivants :

- ⇒ Un PNB de 367,4MD, en accroissement de 2,8% par rapport à fin mars 2023. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :
 - ⇒ Une marge en intérêts de 170,2MD (46,3% du PNB) ;
 - ⇒ Une marge sur commissions de 64,5MD (17,6% du PNB) ;
 - ⇒ Des revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et des opérations financières de 132,6MD (36,1% du PNB).
- ⇒ Des charges opératoires de 149,0MD, marquant une évolution de 12,1% avec un coefficient d'exploitation de 40,6% contre 37,2% au 31/03/2023.
- ⇒ Des encours de dépôts de 18 249,5 MD, en accroissement de 8,7% avec une évolution des dépôts à vue et des dépôts d'épargne respectivement de 4,7% et 11,7% ;
- ⇒ Des encours de crédits nets de 12 185,7MD, en progression de 1,4%.

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 31/03/2024

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier trimestre de l'année 2024.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2024 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 31-03-2024 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle numéro 24 que par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 31-03-2024 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2024 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 31-03-2024.

2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier trimestre 2024. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2024 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

3. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de mars 2024. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/03/2024.

4. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier trimestre 2024, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2023 que celles relatives à l'année 2024.

Les charges opératoires au titre du premier trimestre 2023, qui englobent notamment les frais de personnel ainsi que les charges générales d'exploitation, ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité.

Hormis ces retraitements, les données relatives à l'année 2023 sont conformes à celles publiées en 2023 dans le cadre des Etats Financiers annuels de l'année 2023.

II- JUSTIFICATIONS DES ESTIMATIONS RETENUES

1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier trimestre 2024 à 566.565mD.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement,
- Gains de change,

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaires sont présentés nets des agios réservés.

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 199.179 mD au titre du premier trimestre 2024.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Autres charges.

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts obligataires, subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires, des commissions sur opérations de la clientèle et des commissions sur prestations de services financiers.

3. La structure du portefeuille Titre commercial et d'investissement

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés à capital risque.

Ces encours des titres sont présentés en net c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte tenu des provisions constituées sur ces titres.

4. Les encours des crédits

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des créances rattachées.

Ces encours des crédits sont présentés nets des agios réservés et des provisions constituées.

5. Les encours des dépôts

Ce poste est composé des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

6. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

7. Capitaux propres

Les capitaux propres au 31/12/2023 sont présentés avant affectation du résultat.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier trimestre 2023 et du premier trimestre 2024 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**CARTHAGE CEMENT**

Siège Social : Bloc A Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

La société Carthage Cement publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

INDICATEURS D'ACTIVITES AU 31 MARS 2024
--

	1ER Trimestre 2024	1ER Trimestre 2023	Evolution Trimestrielle	Au 31/12/2023*
PRODUCTION				
Clinker en tonnes	389 763	334 715	16%	1 555 018
Ciments en tonnes	477 219	441 277	8%	1 772 744
Agrégats en tonnes	1 280 146	1 140 343	12%	4 654 339
Ready Mix en m3	15 842	25 906	-39%	81 762
CHIFFRES D'AFFAIRES				
CA Marché Export (Clinker et ciment)	11 931 175	19 621 047	-39%	57 222 263
CA (Ciments et clinker) Marché Local	90 995 291	83 567 483	9%	339 193 356
Agrégats	6 616 115	5 808 354	14%	22 411 811
Ready Mix	2 460 701	3 984 161	-38%	12 760 716
TOTAL	112 003 283	112 981 045	-0,87%	431 588 146
INVESTISSEMENTS				
Investissements HTVA	7 414 040	5 161 894	44%	30 531 297
ENDETTEMENT				
Endettement	322 432 197	389 469 342	-17%	345 426 169

* Situation Non encore auditée

1- Commentaires sur les indicateurs :

Au terme du premier trimestre 2024, Carthage Cement a pu maintenir son chiffre d'affaires à 112 Millions de TND au même niveau par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Activité Ciment :

Au 31 Mars 2024, La production de clinker a enregistré une évolution de +16% par rapport à 2023.

Commercialement, la société a réalisé au terme du premier trimestre 2024, un chiffre d'affaires de 90,995 MTND au marché local et 11,931 MTND, au marché Export.

Ainsi Carthage Cement a réussi à maintenir le chiffre d'affaires global de l'activité cimenterie au même niveau de 2023 soit 103 Millions de TND et ce malgré que ce premier trimestre est affecté par le mois de Ramadan, pendant lequel on enregistre habituellement une baisse de la

demande et une régression des ventes, témoignée par la baisse des ventes de tout le secteur cimentier qui a enregistré une décroissance de -16% au premier trimestre 2024 comparé au premier trimestre 2023.

Dans ce contexte CARTHAGE CEMENT a conservé sa position de leader du secteur cimentier en Tunisie avec une part de marché de 28% pour les trois premiers mois de 2024 contre 24% pour les trois premiers mois de 2023.

Activité Agrégats :

Au terme du premier trimestre 2024, le chiffre d'affaires des granulats affiche une hausse de 14% et atteint 6,616 MTND contre 5,808 MTND pour la même période de l'année précédente.

Activité Ready Mix :

Le chiffre d'affaires de l'activité béton affiche une régression de -38% pour s'établir à 2,460 MTND contre 3,984 MTND pour la même période de l'année précédente. Cette régression est attribuée à la baisse de la demande essentiellement pendant le mois de Ramadan.

Les investissements

Au 31/03/2024 les investissements ont atteint 7,414 MTND.

L'endettement

Carthage Cement continue à honorer ses engagements envers ses banques, en effet, au 31/03/2024 l'endettement global a atteint 322 MTND en régression de -17% par rapport au 31-03- 2023 et -7% par rapport au 31-12-2023.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

La Compagnie Internationale de Leasing - CIL- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

(exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	1er trimestre 2024	1er trimestre 2023	EXERCICE 2023(*)	variation en %
MONTANT DES MISES EN FORCE	76 170	75 065	354 873	1%
AGRICULTURES ET PÊCHE	12 606	13 290	52 302	-5,1%
BTP	5 237	3 795	19 413	38,0%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	6 762	7 273	30 833	-7,0%
TOURISME	5 172	4 770	31 364	8,4%
LOCATION DES VOITURES	17 950	16 708	104 993	7,4%
TRANSPORT	6 182	3 766	19 198	64,2%
COMMERCE	12 606	16 781	58 892	-24,9%
SERVICES DIVERS	9 655	8 682	37 878	11,2%
MONTANT DES APPROBATIONS	117 997	89 356	394 914	32%
AGRICULTURES ET PÊCHE	14 650	14 062	56 715	4,2%
BTP	7 266	5 058	21 330	43,7%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	10 961	6 932	35 506	58,1%
TOURISME	11 527	7 413	34 466	55,5%
LOCATION DES VOITURES	41 098	21 477	110 930	91,4%
TRANSPORT	7 514	5 094	22 266	47,5%
COMMERCE	15 104	18 680	64 639	-19,1%
SERVICES DIVERS	9 877	10 640	49 062	-7,2%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	652 682	589 525	626 779	11%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	56 163	63 881	45 899	-12%
REVENUS BRUTS DE LEASING	84 990	81 295	349 188	5%
REVENUS NETS DE LEASING	20 222	19 210	78 951	5%
PRODUITS NETS DE LEASING	10 200	10 657	42 773	-4%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	3 321	2 959	12 848	12%
STRUCTURE DES RESSOURCES	515 053	430 580	493 894	20%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	37 159	10 815	39 558	243,6%
EMPRUNTS ÉTRANGERS	104 629	117 848	113 998	-11,2%
AUTRES EMPRUNTS	373 264	301 918	340 339	23,6%
TRÉSORERIE NETTE	21 366	15 998	20 855	34%
CAPITAUX PROPRES (**)	126 884	117 978	107 202	8%

(*) Données auditées

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Approbations : contrats de leasing approuvés

Total des engagements : Encours financiers des contrats de leasing + impayés + Engagements hors bilan

Revenus nets de leasing : Intérêts et produits assimilés +Autres produits d'exploitation

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + Produits de placement - Intérêts et charges assimilées

Charges d'exploitation : Charges de personnel+Dotations aux amortissements+Autres charges d'exploitation

() Les capitaux propres** sans tenir compte du résultat de la période

L'activité de la CIL a été marquée au cours du premier trimestre 2024 par :

- Une importante augmentation des approbations de 32% contre une légère augmentation des mises en force de 1%. Ceci est expliquée par l'indisponibilité des matériels roulants qui sera rattrapé dès sa disponibilité au cours des mois suivants.
- Une augmentation des engagements de 11%
- Une baisse des engagements classés de 12%
- Une baisse des produits nets de leasing de 4%

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**DELICE HOLDING**

Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheïreddine, la Goulette 2060 - Tunis.

La société DELICE HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

Chiffres en KDT	Note	1er trimestre 2024	1er trimestre 2023	Variation	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023*
Revenus du marché local		351 411	350 082	0,4%	1 370 490
Revenus du marché de l'export		6 377	7 183	-11,2%	28 523
Total revenus	(1)	357 788	357 265	0,1%	1 399 013
Production valorisée	(2)	364 668	359 255	1,5%	1 401 820
Investissements		5 561	6 912	-19,5%	48 255
Investissements corporels et incorporels	(3)	5 561	6 912	-19,5%	48 255
Investissements financiers		-	-	-	-
Structure de l'endettement	(4)	121 647	118 697	2,5%	138 877
Endettement à moyen et long terme		81 512	115 194	-29,2%	100 459
Endettement à court terme		40 135	3 503	1045,8%	38 418

*Les chiffres non audités

- Commentaires et faits marquants :

(1) Le groupe a réalisé au 31/03/2024 un revenu total de **357 788 KDT**, soit le même niveau qu'au premier trimestre de 2023.

Le chiffre d'affaires à l'export, s'est élevé à **6 377 KDT** soit une baisse de **11,2 %** par rapport à la même période en 2023.

(2) La production valorisée a augmenté de **1,5 %** par rapport à la même période en 2023.

(3) Les investissements réalisés par le Groupe courant le premier trimestre 2024 se sont élevés à **5 561 KDT**. Les investissements ont été orientés essentiellement vers l'augmentation de la capacité, la maîtrise de l'énergie, le respect de l'environnement et le renforcement du parc roulant pour le pôle distribution.

(4) Au 31/03/2024, l'endettement à moyen terme s'est élevé à **81 512 KDT** soit une baisse de **29,2 %** par rapport au niveau d'endettement au 31/03/2023. L'endettement global s'est établi à **121 647 KDT** soit une augmentation de **2,5 %** par rapport à la même période en 2023.

2024 – AS – 0442

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS

HANNIBAL LEASE SA
Rue du lac Malaren Les Berges du Lac - Tunis

Hannibal Lease publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

(en milliers de Dinars)

INDICATEURS	Premier Trimestre			Exercice 2023*
	31/03/2024**	31/03/2023**	Variation	
Agriculture	17 541	23 492	-25,33%	73 541
BTP	13 613	7 605	78,99%	29 772
Industrie	19 180	10 706	79,14%	34 434
Tourisme	37 753	43 336	-12,88%	106 044
Services	15 913	30 891	-48,49%	83 002
Commerce	26 131	28 600	-8,63%	94 866
Transport	4 584	4 611	-0,58%	15 176
Montant des Approbations	134 715	149 242	-9,73%	436 833
Agriculture	12 864	14 194	-9,37%	52 951
BTP	7 750	4 145	86,98%	22 292
Industrie	6 636	6 575	0,93%	29 402
Tourisme	14 002	28 739	-51,28%	88 429
Services	10 788	24 838	-56,57%	65 503
Commerce	18 958	16 207	16,97%	71 028
Transport	3 467	2 138	62,20%	11 504
Montant des Mises en Force	74 466	96 836	-23,10%	341 110
Encours Financiers	545 772	528 332	3,30%	546 578
Total des Engagements	667 334	658 467	1,35%	618 632
Total des Engagements Classés	72 178	84 309	-14,39%	53 056
Taux de créances classées	10,82%	12,80%	-	8,58%
Revenus Bruts de Leasing	88 851	87 505	1,54%	362 854
Revenus Nets de Leasing	18 828	17 290	8,90%	77 934
Produits Nets de Leasing	8 253	7 847	5,17%	36 525
Total Charges d'exploitation	4 264	3 999	6,63%	18 197
Structure des Ressources	446 252	416 761	7,08%	439 217
Emprunts Obligataires	175 621	178 748	-1,75%	167 777
Autres Emprunts	270 631	238 013	13,70%	271 440
Trésorerie Nette	18 397	14 867	23,74%	12 676
Capitaux Propres	81 531	74 747	9,08%	81 531

(*) Chiffres définitifs et audités

(**) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing + Autres produits d'exploitation

Produits Nets de Leasing : Revenus Nets de Leasing + Produits des placements - Charges Financières

Charges d'exploitation : Charges de personnel + Dotations aux amortissements + Autres charges d'exploitation

Les Capitaux Propres au 31 décembre 2023 sont déterminés avant affectation du résultat de 2023.

Les Capitaux Propres au 31 Mars 2024 sont déterminés compte non tenu du résultat de la période diminués du solde des actions propres.

Faits Saillants :

Les Mises en Force réalisées au cours du 1er trimestre 2024 ont connu une baisse de 23,1% comparées à la même période de 2023 en partie à cause de l'indisponibilité de certains équipements sur le marché.

Une baisse des engagements classés par rapport à la même période de 2023 de 14,39% .

Les Produits nets de Leasing ont connu une augmentation de 5,17%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR**

Siège social : 6 Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis

La Société Les Industries Chimiques du Fluor publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

	Indicateurs	Unit	1 ^{er} trimestre		du 01/01/ Au 31/03/		2023
			2024	2023	2024	2023	
1	Chiffre d'affaires ⁽²⁾	DT	39 769 092	46 119 810	39 769 092	46 119 810	146 306 134
2	Investissement	DT	52 059	798 077	52 059	798 077	2 791 496
3	Liquidité & Equiv.liquidité	DT	1 352 969	4 278 120	1 352 969	4 278 120	7 856 211
4	Endettement	DT	-	-	-	-	-
5	Crédits de gestion	DT	18 648 491	43 480 913	18 648 491	43 480 913	21 060 723⁽³⁾

Note :

- (1) Les indicateurs trimestriels du premier trimestre de l'exercice 2024, ci-dessus publiés sont extraits des livres comptables arrêtés provisoirement à la date de cette publication
- (2) le chiffre d'affaires de l'activité principale des I.C.F.
- (3) Montant actualisé lors de l'arrêté final des états financiers

Les faits saillants qui ont marqué le premier trimestre de l'année 2024 se présentent comme suit :

- 1- Le chiffre d'affaires en DT au cours du premier trimestre de l'année 2024 a atteint 39,7 millions de dinars contre 46,1 millions de dinars courant la même période de l'année 2023, soit une baisse de 13.8%. Cette diminution s'explique essentiellement par la baisse des prix de vente sur le marché international du fluorure d'aluminium.
- 2- La production de fluorure d'aluminium durant le premier trimestre 2024 a enregistré une croissance de 3.7% par rapport à la même période de l'année précédente en raison du maintien du rythme de la production.
- 3- Le cours de l'aluminium a enregistré vers la fin de ce premier trimestre 2024 une certaine tendance haussière et depuis, nous enregistrons un accroissement du prix du fluorure d'aluminium.

- 4- La société s'est engagée dans un programme ambitieux d'investissement qui s'articule autour de quatre axes principaux, la modernisation de l'outil de production, l'énergie photovoltaïque, les économies d'eau et les projets environnementaux.

2024 - AS - 0444

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**OFFICE PLAST S.A**

Siège social : ZI-2, Mdejez El Bab-BP.156-9070 Tunisie

La société Office Plast publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

Indicateurs	1er trimestre 2024	1er trimestre 2023	Variation 31/03/2024 - 31/03/2023	31/12/2023**
I. Production				
a- Production en valeur (en DT)	6543211	7925569	-17,40%	29759115
b- Production en quantité (en Pièce)	10380527	13121879	-20,90%	64473517
CA LOCAL	2513994	3335720	-24,60%	14996126
CA EXPORT	1787944	1256695	42,30%	16633670
II. Total Chiffre d'affaires en DT	4 301 938	4 592 415	-6,30%	31 629 796
Concessions de marques				
Logiciel	7803	5268	48,10%	5268
Terrain				
Construction				
Matériel industriel		3510	-100,00%	863515
Outillage industriel		1655	-100,00%	88382
Matériel de Transport				
Matériel informatique		9593	-100,00%	36269
Installation générale, ag & aménag divers	100014	42101	137,60%	313048
Équipements de bureaux	1500	3953	-62,10%	14812
Immobilisation en cours	104428	96564	8,10%	2672742
Immobilisation à statut juridique particulier				55914
III. Total Investissements en DT	213 745	162 644	31,40%	4 049 950
Titres de participations	650000	2150000		650000
IV. Total Immobilisations financières	650 000	2 150 000		650 000
Endettement à moyen et long terme				
Emprunts à moins d'un an	1828270	1864856	-2,00%	1917831
Financement en devise	1205090	2360699	-49,00%	931701
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	230000	150000	53,30%	-
CHIRAET / MOURABAHA	6494639	4671607	39,00%	4355417
CREDIT PFE	2300000	2532000	-9,20%	2150000
Crédit Obliga & Cautions douanières	377316	91565	312,10%	121667
Découvert mobilisé	1000000	500000	100,00%	740000
Financement de stocks	560000	560000	0,00%	560000
Traites avalisées	-	-		760525
Escompte effets	3369879	2718496	24,00%	2632736
Factoring	290800	462888	-37,20%	336000
V. Total Endettement en DT	22 699 103	21 351 577	6,30%	19 955 837
VI. Trésorerie en DT	- 361 698	- 375 152	-3,60%	- 646 392
(**) Exercice non audité				

Commentaires :

* Au terme du premier trimestre de 2024, la valeur de la production de la société Office Plast s'élève à 6 543 211 DT soit une baisse de 17,4 % par rapport à la même période de 2023. Cette baisse s'explique par notre politique d'optimisation de stock,

* Le chiffre d'affaires à l'export relatif au premier trimestre 2024 a enregistré une hausse de 42,3 % par rapport à la même période de 2023 suite à l'amélioration des commandes du marché africain.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires relatif au premier trimestre 2024 a enregistré une diminution de 6,3 % par rapport à la même période de 2023 suite à la baisse des ventes locales de 24,6 %. Ceci s'explique par la baisse provisoire du chiffre d'affaires des articles scolaires et la diminution provisoire des mouvements à cause du mois de Ramadan. Cette diminution sera compensée au cours du 2ème trimestre 2024 étant donné que nous avons un carnet des commandes locales de plus que 1 500 000 DT livrable en mai & juin 2024.

* La valeur des investissements du premier trimestre de 2024 est de 213 745 DT soit une hausse de 31,4% par rapport à la même période de 2023 afin d'améliorer la capacité de production,

* L'endettement de la société s'élève à 22,70 MD au 31 mars 2024 contre 21,35 MD au 31 mars 2023 soit une hausse de 6,3% en raison des crédits dédiés au financement de l'exploitation.

* Au 31 mars 2024 la trésorerie d'Office Plast ressort négative de 361 698 DT.

2024 – AS – 0445

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

POULINA GROUP HOLDING
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous

La société Poulina Group Holding « PGH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

1. Activités du Groupe POULINA**1.1. Indicateurs Globaux**

Indicateurs	31/03/2024	31/03/2023	Variation	Année 2023
<u>Chiffre d'affaires Global</u>	<u>944 942 968</u>	<u>976 777 900</u>	<u>-3%</u>	<u>4 065 316 759</u>
CA Local	856 925 584	853 391 366	0,4%	3 634 579 869
CA Export	88 017 384	123 386 534	-29%	430 736 890
Production	959 338 295	991 395 199	-3%	4 059 342 659
Investissements	22 408 481	18 906 042	19%	257 000 000
<u>Endettement bancaires</u>	<u>1 202 388 971</u>	<u>1 160 913 599</u>	<u>4%</u>	<u>1 141 388 969</u>
CMT	572 149 566	520 018 721	10%	565 149 565
CCT	630 239 405	640 894 878	-2%	576 239 404

N.B. :

- Tous les chiffres sont en Dinars.
- Tous les chiffres ne sont pas audités.
- Les chiffres présentés par métier d'activité sont des chiffres consolidés au niveau de chaque métier.

Le Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé à la clôture du 1^{er} trimestre 2024 a atteint 944 Millions DT enregistrant une diminution de 3% par rapport aux réalisations du 1^{er} trimestre 2023. Cette variation est due à la baisse des ventes export de 30%.

La Production :

La production a enregistré une diminution de 3% durant ce trimestre pour atteindre 959 Millions DT.

Les Investissements

Les investissements réalisés, durant ce 1^{er} trimestre 2024, ont atteint 22.4 Millions de Dinars contre 18.9 Millions de Dinars pour la même période en 2023 enregistrent cette hausse de 19%. Les principaux investissements sont les suivants :

Métiers	Projet	Investissement
Intégration Avicole 52,7%	Extension Abattoirs & renouvellement des équipements des centres d'élevages	11,8 Millions DT
Agro-Alimentaire 20,3%	Principalement achat des équipements de froid pour les usines de crèmes glacées et l'extension usine de mayonnaise et margarine Bir mcherga	4,5 Millions DT

Commerce & services 8,5%	Extension parc roulant	1,9 Millions DT
Matériaux de construction 8,1%	Avancement dans la réalisation de la nouvelle usine de brique du KEF	1,7 Millions DT
Emballage 6%	Extension capacité des usines par l'acquisition de nouveaux équipements	1,3 Millions DT
Transformation d'acier 3,4%	Extension capacité des usines par l'acquisition de nouveaux équipements	0,7 Millions DT
Bois & Biens d'Equipement 1%	Extension capacité des usines bois par l'acquisition de nouveaux équipements	0,2 Millions DT

1.2. Indicateurs par métier :

Unité : 1 dinar

Métier	Indicateurs	31/03/2024	31/03/2023	Variation	Année 2023
Intégration Avicole	Chiffre d'affaires Global	238 932 003	244 599 336	-2%	1 035 813 733
	CA Local	227 375 372	232 799 218	-2%	997 128 420
	CA Export	11 556 631	11 800 118	-2%	38 685 313
	Production	240 365 595	246 066 932	-2%	1 042 028 615
	Investissements	11 812 964	5 383 077	119%	56 000 000
	Endettement	272 517 152	304 081 439	-10%	265 550 614
	CMT	223 061 066	191 591 756	16%	220 332 011
CCT	49 456 086	112 489 683	-56%	45 218 603	
Agro-alimentaire	Chiffre d'affaires Global	423 170 694	442 726 987	-4%	1 817 450 105
	CA Local	389 577 721	391 204 409	0%	1 628 988 056
	CA Export	33 592 973	51 522 578	-35%	188 462 049
	Production	431 634 108	451 581 527	-4%	1 799 275 604
	Investissements	4 558 815	3 041 894	50%	37 000 000
	Endettement	329 583 572	311 488 051	6%	310 948 227
	CMT	130 759 921	130 595 373	0%	129 160 130
CCT	198 823 651	180 892 678	10%	181 788 097	
Transformation d'acier	Chiffre d'affaires Global	60 775 086	59 127 220	3%	248 002 663
	CA Local	29 285 711	18 169 166	61%	103 891 709
	CA Export	31 489 375	40 958 054	-23%	144 110 954
	Production	65 029 342	63 266 125	3%	252 962 716
	Investissements	763 204	655 829	16%	8 000 000
	Endettement	153 808 430	143 787 448	7%	143 809 909
	CMT	43 297 116	43 242 631	0%	42 767 395
CCT	110 511 314	100 544 817	10%	101 042 514	

Métier	Indicateurs	31/03/2024	31/03/2023	Variation	Année 2023
Emballage	Chiffre d'affaires Global	55 641 579	66 868 490	-17%	240 055 225
	CA Local	48 230 873	60 047 328	-20%	218 029 981
	CA Export	7 410 706	6 821 162	9%	22 025 244
	Production	54 528 747	65 531 120	-17%	235 254 121
	Investissements	1 347 713	2 359 279	-43%	18 000 000
	Endettement	117 350 776	111 126 826	6%	110 896 478
	CMT	49 021 898	48 960 209	0%	48 422 136
CCT	68 328 878	62 166 617	10%	62 474 342	
Matériaux de construction	Chiffre d'affaires Global	57 463 779	65 431 002	-12%	253 290 857
	CA Local	54 483 588	53 629 313	2%	218 851 956
	CA Export	2 980 191	11 801 689	-75%	34 438 901

	Production	58 613 055	66 739 622	-12%	258 356 674
	Investissements	1 799 566	4 353 754	-59%	105 000 000
	Endettement	82 998 625	58 806 537	41%	79 625 738
	<i>CMT</i>	<i>50 901 610</i>	<i>29 604 201</i>	<i>72%</i>	<i>50 278 851</i>
	<i>CCT</i>	<i>32 097 015</i>	<i>29 202 336</i>	<i>10%</i>	<i>29 346 887</i>
Commerce & Services	Chiffre d'affaires Global	80 910 440	74 014 606	9%	362 984 143
	<i>CA Local</i>	<i>80 269 812</i>	<i>73 730 830</i>	<i>9%</i>	<i>361 140 897</i>
	<i>CA Export</i>	<i>640 628</i>	<i>283 776</i>	<i>126%</i>	<i>1 843 246</i>
	Production	80 910 440	74 014 606	9%	362 984 143
	Investissements	1 913 908	2 777 597	-31%	24 000 000
	Endettement	202 724 466	189 209 600	7%	189 292 624
	<i>CMT</i>	<i>53 615 957</i>	<i>53 548 487</i>	<i>0%</i>	<i>52 959 989</i>
	<i>CCT</i>	<i>149 108 509</i>	<i>135 661 113</i>	<i>10%</i>	<i>136 332 635</i>
Bois & Bien d'Equipement	Chiffre d'affaires Global	20 762 095	18 500 787	12%	76 075 282
	<i>CA Local</i>	<i>20 415 215</i>	<i>18 301 630</i>	<i>12%</i>	<i>74 904 099</i>
	<i>CA Export</i>	<i>346 880</i>	<i>199 157</i>	<i>74%</i>	<i>1 171 183</i>
	Production	20 969 716	18 685 795	12%	76 836 035
	Investissements	212 311	329 962	-36%	2 000 000
	Endettement	27 960 043	26 055 471	7%	26 073 987
	<i>CMT</i>	<i>6 938 448</i>	<i>6 929 716</i>	<i>0%</i>	<i>6 853 559</i>
	<i>CCT</i>	<i>21 021 595</i>	<i>19 125 755</i>	<i>10%</i>	<i>19 220 428</i>
Immobilier	Chiffre d'affaires Global	7 287 292	5 509 472	32%	31 644 751
	<i>CA Local</i>	<i>7 287 292</i>	<i>5 509 472</i>	<i>32%</i>	<i>31 644 751</i>
	<i>CA Export</i>	<i>0</i>			
	Production	7 287 292	5 509 472	32%	31 644 751
	Investissements	0	4 650	-100%	7 000 000
	Endettement	15 445 907	16 358 227	-6%	15 191 392
	<i>CMT</i>	<i>14 553 550</i>	<i>15 546 348</i>	<i>-6%</i>	<i>14 375 494</i>
	<i>CCT</i>	<i>892 357</i>	<i>811 879</i>	<i>10%</i>	<i>815 898</i>

Principales progressions des revenus par métiers :

Métier	31/03/2024	Variation en%	Variation en dt
Commerce & Services	Augmentation de 6,8 Millions de Dinars soit +9% . Cette hausse est due essentiellement à la hausse des ventes local et export.	9%	6 895 834
Bois & Bien d'Equipement	Augmentation de 2,2 Millions de Dinars soit +12% . Cette hausse est due essentiellement à la hausse des ventes export de 74% ainsi que la hausse des ventes local de 12% .	12%	2 261 308
Immobilier	Augmentation de 1,7 Millions de Dinars soit +32% . Cette progression est due à la hausse des ventes local de 32%.	32%	1 777 820
Transformation d'acier	Augmentation de 1,6 Millions de Dinars soit +3% . Cette progression est due à la hausse des ventes local de 61%.	3%	1 647 866

Principales progressions des revenus par métiers :

Métier	31/03/2024	Variation en%	Variation en dt
<u>Agro-alimentaire</u>	AGRO-ALIMENTAIRE : Régression de 19 Millions de Dinars soit -4%. Cette régression est due à la baisse des ventes export de -35% ,	<u>-4%</u>	-19 556 293
<u>Emballage</u>	Régression de 11 Millions de Dinars soit -17%. Cette régression est due à la régression des ventes local de 20%,	<u>-17%</u>	-11 226 911
<u>Matériaux de construction</u>	Régression de 7 Millions de Dinars soit -12%. Cette régression est due à la baisse des ventes export et local,	<u>-12%</u>	-7 967 223
<u>Intégration Avicole</u>	Régression de 5 Millions de Dinars soit -2%. Cette régression est due à la baisse des ventes export et local,	<u>-2%</u>	-5 667 333

2. Indicateur d'Activité Individuelle société PGH

Métier	Désignations	1eme trimestre 2024			31/03/2024		
		2023	2024	Variation	2023	2024	Variation
PGH «prestations de service »	Total Revenus	8 728 588	10 855 976	24%	8 728 588	10 855 976	24%
	Revenus des prestations	8 728 588	10 855 976	24%	8 728 588	10 855 976	24%
	Revenus des Participations						
	Charges d'exploitation	8 239 648	9 571 733	16%	8 239 648	9 571 733	16%
	Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	748 683	2 116 758	183%	748 683	2 116 758	183%
	Placements à court terme	0	-2 000 000		0	-2 000 000	
	Solde liquidités et équivalents de liquidités	346 224	1 268 975	267%	346 224	1 268 975	267%
	TOTAL des Actifs	664 512 376	699 314 404	5%	664 512 376	699 314 404	5%

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SANIMED**

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 / BP 68 Markez Sahnoun

La société SANIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre de l'année 2024 :

Libellé	1 er Trimestre			Cumul 2023*	
	En dinars	2024	2023		Variation en %
1- Chiffre d'Affaires		7 574 333	12 153 284	-38%	40 650 641
CA Local		4 580 189	5 465 749	-16%	18 471 480
CA Export		2 994 144	6 687 535	-55%	22 179 161
2- Production		6 423 225	14 022 192	-54%	36 991 913
3- Investissements		254 170	129 354	96%	5 791 076
4- Engagements bancaires**		105 058 478	109 830 114	-4%	104 451 761
Dettes à Moyen et Long terme		80 547 388	81 800 315	-2%	82 048 638
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)		24 511 091	28 029 799	-13%	22 403 123

*Les chiffres de l'année 2023 sont provisoires.

**Les engagements bancaires au 1^{er} trimestre 2023 sont ajustés conformément aux recommandations des commissaires aux comptes

Commentaires sur les indicateurs d'activité du 1 er trimestre 2024 :

- ✓ Au cours du 1^{er} trimestre de l'année 2024 le chiffre d'Affaires global de SANIMED a atteint 7 574 mDT, soit une baisse de 38% par rapport à la même période de 2023.
- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 5 466 mDT au 31/03/2023 à 4 580 mDT au 31 mars 2024 soit une baisse de 16%. Cette baisse est expliquée par la contraction de la demande dans une conjoncture économique difficile du secteur.
- ✓ Le chiffre d'affaires export a atteint 2 994 mDT contre 6 688 mDT à la même période de 2023, soit une baisse de 55%. Cette baisse est expliquée par les difficultés d'approvisionnement et ce malgré un carnet de commande export important.
- ✓ La production a enregistré au premier trimestre 2024 une baisse de 54% par rapport à la même période de 2023.
- ✓ La société a réalisé des investissements de l'ordre de 254 mDT durant le premier trimestre de 2024.
- ✓ Les engagements bancaires s'établissent au 31/03/2024 à 105 058 mDT contre un total de 109 830 mDT à la même période de 2023, soit une diminution de 4%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-
Siège social : Fondouk Choucha 2013 Ben Arous

La société « SIPHAT » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

DESIGNATION	1er Trimestre 2024(*)	1er Trimestre 2023(*)	Exercice 2023(*)
I. LE CHIFFRE D'AFFAIRES			
A-MODELE OFFICINAL			
FORMES SECHES	558 850	631 325	1 324 841
FORMES PATEUSES	213	584 798	1 522 028
FORMES LIQUIDES	5 065	198 789	403 702
TOTAL 1	564 128	1 414 912	3 250 571
B-MODELE HOSPITALIER			
FORMES SECHES	1 405 117	1 131 681	5 236 994
FORMES PATEUSES	58 143	104 602	313 243
FORMES LIQUIDES	257 977	233 388	359 219
TOTAL 2	1 721 237	1 469 671	5 909 456
C-EXPORT			
EXPORT	0	0	375 234
TOTAL 3	0	0	375 234
D-PARAMEDICAL			
PARAMEDICAL	0	264	264
TOTAL 4	0	264	264
TOTAL GENERAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES	2 285 365	2 884 847	9 535 525
II.LA PRODUCTION(**)			
A-MODELE OFFICINAL			
FORMES SECHES	663 494	258 559	941 787
FORMES PATEUSES	0	496 286	1 261 010
FORMES LIQUIDES	0	186 551	386 222
TOTAL 1	663 494	941 397	2 589 019
B-MODELE HOSPITALIER			
FORMES SECHES	1 147 839	741 044	4 134 394
FORMES PATEUSES	55 510	78 744	259 792
FORMES LIQUIDES	138 360	127 837	362 429
TOTAL 2	1 341 709	947 625	4 756 615
C-EXPORT			
EXPORT	22 838	25 288	230 677
TOTAL 3	22 838	25 288	230 677
D-PARAMEDICAL			
PARAMEDICAL	0	0	0
TOTAL 4	0	0	0
TOTAL GENERAL DE LA PRODUCTION	2 028 041	1 914 310	7 576 311
III. L'INVESTISSEMENT	104 315	8 665	421 154
IV. L'ENDETTEMENT	110 290 681	98 500 000	108 200 000

*les chiffres en dinars

* Les chiffres mentionnés ci-dessus sont provisoires non certifiés par le commissaire aux comptes.

** La base de calcul des chiffres afférents à la production a connu un changement à partir du 4^{ème} trimestre 2021 afin d'assurer plus de fiabilité et des retraitements ont été effectués au calcul de la valeur de production suite à l'entrée en stock de produits finis post publications.

I. LE CHIFFRES D'AFFAIRES :

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024 a enregistré une baisse de 21% par rapport à celui de 2023.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024 de la forme officinale a enregistré une baisse de 60% par rapport à celui de 2023.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024 de la forme hospitalière a enregistré une hausse de 17% par rapport à celui de 2023.

La SIPHAT n'a pas réalisé un chiffre d'affaires à l'export au 1^{er} trimestre 2024 et de même de la forme paramédical.

II. LA PRODUCTION :

La valeur de la production du 1^{er} trimestre 2024 a enregistré une hausse de 6% par rapport à celle de 2023.

La valeur de production du 1^{er} trimestre 2024 de la forme officinale a enregistré une baisse de 30% par rapport à celle de 2023.

La valeur de production du 1^{er} trimestre 2024 de la forme hospitalière a enregistré une hausse de 42% par rapport à celle de 2023.

La valeur de production du 1^{er} trimestre 2024 dédiée à l'export a enregistré une baisse de 10% par rapport à celle de 2023.

III. L'INVESTISSEMENT :

L'investissement au 1^{er} trimestre de l'année 2024 a connu une hausse importante par rapport à celui du 1^{er} trimestre de 2023.

IV. L'ENDETTEMENT :

L'endettement du 1^{er} trimestre 2024 a enregistré une hausse de 12% par rapport à celui du 1^{er} trimestre 2023.

Ce niveau d'endettement s'explique essentiellement par :

- Un compte courant associés ouvert au nom de la PCT suite à l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 de 6 MDT.
- Un crédit de financement de stocks de 3 MDT accordé depuis 2009 (diminution de ce crédit de 6 MDT à 3 MDT pendant l'année 2023) et renouvelable chaque année,
- Une dette envers les organismes sociaux (CNRPS et CNAM) de 29 MDT,
- Une dette envers l'administration fiscale de 7,7 MDT,
- Un crédit de trésor avec les intérêts y afférents de 5,4 MDT,
- Un crédit FADES de 8,5 MDT,
- Des crédits à moyen terme de 4,6 MDT,
- Un passif courant entre crédits fournisseurs et concours bancaires de l'ordre de 46 MDT.

Cette dette s'est accumulée depuis des années à cause du faible chiffre d'affaires réalisé qui sert à couvrir les salaires nets ainsi que quelques fournisseurs d'exploitation.

V. LES RESSOURCES HUMAINES :

La SIPHAT embauche 439 agents permanents au 31 Mars 2024 contre 450 agents à la même période de l'exercice 2023, soit une baisse de 2 %.

2024 – AS – 0448

بلاغ الشركات

المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

الشركة التونسية لأسواق الجملة

طريق نعيسان بئر القصعة بن عروس

تنشر الشركة التونسية لأسواق الجملة مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثية الأولى من سنة 2024.

الوحدة: 1000 دينار

السنة المحاسبية 2023	الثلاثة أشهر الأولى		الثلاثية الأولى		البيانات	
	%	2023	2024	2023		2024
20.287,4	-1,8	4.792,1	4.703,8	4.792,1	4.703,8	<u>I- الإيرادات</u>
159,3	-1,6	24,5	24,1	24,5	24,1	- المداخل المتأتية من بيع الثلج
1.416,4	+0,3	356,3	357,3	356,3	357,3	- المداخل المتأتية من كراءات المباني
15.826,2	+0,9	3.664,1	3.696,7	3.664,1	3.696,7	- المداخل المتأتية من إيداء الخدمات (النسبة على رقم المعاملات)
169,7	+5	39,7	41,7	39,7	41,7	- مداخل بيع المطبوعات الخصوصية
2.590	-18,7	676,6	549,8	676,6	549,8	- مداخل الأوراق المالية للتوظيف
125,8	+10,7	30,9	34,2	30,9	34,2	- إيرادات أخرى
11.187,7	+4,9	2.634,3	2.763,9	2.634,3	2.763,9	<u>II- الأعباء</u>
-	-	-	-	-	-	- الأعباء المالية
9.633,5	+2,4	2.414,3	2.472,2	2.414,3	2.472,2	- أعباء الاستغلال
(7.471,4)	(+4,3)	(1.872,1)	(1.952,4)	(1.872,1)	(1.952,4)	(من بينها مصاريف الأعوان)
1.554,2	+32,6	220	291,7	220	291,7	- أعباء الاستغلال الأخرى
	=	36	33,5	36	33,5	<u>III- نسبة تطوّر الهامش (%)</u>

الأرقام التي تخص سنة 2024 هي حسب المعطيات المحاسبية الوقتية و غير المدققة
نسبة تطوّر الهامش = إيرادات الاستغلال - أعباء الاستغلال

$$100^* \frac{\text{إيرادات الاستغلال}}{\text{إيرادات الاستغلال}}$$

إيرادات الاستغلال

الملاحظات:

❖ يرجع الانخفاض المسجل في إيرادات الثلاثية الأولى من سنة 2024 بـ 1,8 % مقارنة بالفترة نفسها من سنة 2023 أساسا إلى :

- تراجع المداخل المتأتية من النسب على رقم معاملات المواد غير المنتجة محليا وخصوصا مادة الموز،

- الإنخفاض المسجّل في المداخل المتأتية من توظيف الأوراق المالية للشركة نتيجة تراجع نسب الفائدة الموضّفة عليها،
- ❖ يرجع الإرتفاع المسجّل في أعباء الشركة خلال الثلاثية الأولى من سنة 2024 و المقدّر بـ 4,9 % مقارنة بالفترة ذاتها من سنة 2023 إلى:
- الزيادة القانونيّة في أجور أعوان الشركة،
- تدعيم أعمال الصيانة والإصلاح بالسوق نتيجة القيام بعدد من الإستشارات في الغرض.

2024 – AS – 0449

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.**

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

Indicateurs d'activité	1 ^{er} trimestre 2024*	1 ^{er} trimestre 2023	% Evolution du 1 ^{er} Trimestre 2024*/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023*
CA TTC	262 464	244 547	7,33%	1 060 718
CA HT	245 182	228 680	7,22%	984 555
Achats de marchandises vendues	208 022	192 834	7,88%	827 137
Charges financières	6 153	8 327	-26,11%	33 084
Produis financiers	2 828	2 668	6,03%	13 854
Effectif moyen	3 362	3 357		3 373
Charges du personnel	20 926	19 292	8,47%	77 628
Ratio Masse salariale/CA	8,53%	8,44%		7,88%
Nombre des points de vente	103	102		103
Délai règlements fournisseurs en J				90

* *Selon les données comptables disponibles***Commentaires :**

1. Le chiffre d'affaires HT du 1^{er} trimestre 2024 a enregistré une hausse d'environ 7,22% par rapport à celui enregistré à la même période de l'exercice précédent.
2. Les charges du personnel du 1^{er} trimestre 2024 ont enregistré une hausse de 8,47% par rapport à celles constatées au cours du 1^{er} trimestre de l'année précédente.
3. Le ratio masse salariale trimestrielle rapportée au CA trimestriel a passé de 8,44 % en 2023 à 8,53% en 2024.
4. Le nombre des points de vente est passé de 102 unités à la fin du 1^{er} trimestre 2023 à 103 unités à la fin du 1^{er} trimestre de 2024, et ce suite à l'ouverture de « Batam Ain Zaghouan ».

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**TELNET HOLDING**

Siège Social : Ennour Building, Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène BP.140-Cedex Tunisie

La société TELNET HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité, en dinars tunisiens, relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

LES INDICATEURS CONSOLIDES :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2023 (*)
	2024	2023	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	16 968 714	15 102 220	1 866 494	12,36%	61 628 892
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	15 143 502	12 972 779	2 170 723	16,73%	53 243 015
• Pôle télécoms et intégration réseaux	85 683	323 696	-238 013	-73,53%	747 163
• Pôle Services PLM	1 739 529	1 805 745	-66 216	-3,67%	7 638 714
Produits de placement					82 909
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	326 956	-170 914	-497 870	291,30%	-338 412
Charges d'exploitation (2) (**)	13 308 161	12 040 567	1 267 594	10,53%	51 106 405
• Charges de personnel	11 069 912	8 792 032	2 277 880	25,91%	38 497 709
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	2 299 471	3 294 837	-995 366	-30,21%	12 849 470
• Variation des travaux en cours	-61 222	-46 301	-14 921	32,23%	-240 774
Marge d'EBITDA (1) – (2)	3 660 553	3 061 653	598 900	19,56%	10 522 487
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	21,57%	20,27%			17,07%

(*) : Selon les états financiers avant audit

(**) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

LES INDICATEURS INDIVIDUELS :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2023 (*)
	2024	2023	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	871 282	802 050	69 232	8,63%	9 701 403
Produits de placement					26 147
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	9 064	-5 270	14 334	-271,99%	-13 207
Charges d'exploitation (2) (**)	647 804	605 675	42 129	6,96%	3 124 822
• Charges de personnel	417 442	399 761	17 681	4,42%	2 119 280
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	230 362	205 914	24 448	11,87%	1 005 542
Marge d'EBITDA (1) – (2)	223 478	196 375	27 103	13,80%	6 576 581
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	25,65%	24,48%			67,79%

(*) : Selon les états financiers avant audit

(**) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2024 :

- Signature d'un premier contrat commercial important dans l'activité spatiale, et une nouvelle filiale est créée au Moyen Orient vue le potentiel de l'activité dans cette région et pour développer davantage cette activité prometteuse.
- Une filiale de la société Telnet HOLDING a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi au titre des exercices 2019, 2020 et 2021 notifié pour un montant en principal de 3,485 millions de dinars en principal en plus les pénalités de retard y afférents. L'essentiel de ce montant découle du redressement du chiffre d'affaires de cette filiale par une méthode extracomptable qui constitue à l'application par l'administration fiscale d'une marge du secteur au taux de 30%.
Etant donné que cette filiale opère avec des partenaires étrangers multinationaux et aucun lien de dépendance capitalistique n'existe entre nos sociétés du groupe et ces partenaires étrangers, la filiale a formulé son opposition à cette notification et une provision sera constatée en fonction de l'avancement du dossier.
- Le groupe Telnet a fait l'objet d'un contrôle douanier dont les résultats définitifs de l'enquête ne sont pas encore déterminés, une provision sera constatée parmi le résultat de l'exercice 2023 en fonction de l'avancement de ce dossier.

COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

❖ Produits d'exploitation:

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de **15 102 220** dinars au 31 Mars 2023 à **16 968 714** dinars au 31 Mars 2024 soit une évolution de **12,36%**.

Les indicateurs au 31 Mars 2024 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

⇒ *Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 89,24% des produits d'exploitation au 31 Mars 2024) :*

Au 31 Mars 2024, les activités R&D ont connu une évolution remarquable de 16,73% par rapport au 31 Mars 2023 .cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Monétique (+14%), l'activité MultiMedia (+50%) et l'activité Télécom (+34%)

⇒ *Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 0,50 % des produits d'exploitation au 31 Mars 2024) :*

Au 31 Mars 2024, l'activité de ce pôle a connu une régression de -73,53 % par rapport au 31 Mars 2023.

⇒ *Pôle services PLM (représente 10,26 % des produits d'exploitation au 31 Mars 2024) :*

Au 31 Mars 2024, l'activité de ce pôle a connu une régression de -3,67 % par rapport au 31 Mars 2023.

❖ **EBITDA:**

- Au 31 Mars 2024, l'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 3 660 553 dinars contre 3 061 653 dinars au 31 Mars 2023, soit une évolution de 19,56%.
- Au 31 Mars 2024, l'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 223 478 dinars contre 196 375 dinars au 31 Mars 2023, soit une évolution de 13,80%.

❖ **Marge d'EBITDA:**

- Au 31 Mars 2024, la marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à **21,57 %**
- Au 31 Mars 2024, la marge d'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à **25,65 %**.

2024 – AS – 0451

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**TAWASOL GROUP HOLDING SA**

Siège Social : Résidence du Lac, Rue Lac Tanganyka, Immeuble H 3ème
Etage, les berges du Lac

La société Tawasol Group Holding publie ci-dessous les indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} Trimestre 2024 :

Chiffres consolidés(en KDT)	1 ^{er} Trimestre 2024	1 ^{er} Trimestre 2023	Variations	%	cumulé au 31/03/2024	Performance annuelle 2023 (*)
Revenus	22 105	18 178	3 927	21,6%	22 105	77 713
Pôle télécommunication	6 725	4 923	1 802	36,6%	6 725	20 065
LOCAL	2 001	1 487	514	34,6%	2 001	6 374
EXPORT	4 724	3 437	1 287	37,4%	4 724	13 691
Pôle d'infrastructure	5 793	2 798	2 995	107,0%	5 793	18 195
Pôle Industrie	9 587	10 231	644	-6,3%	9 587	39 227
Pôle promotion immobilier	-	226	226	-100,0%	-	226
Production	21 976	15 948	6 028	37,8%	21 976	35 836
Investissements	-	1 000	1 000	-100,0%	-	1 000
Investissements corporels	-	1 000	1 000	-100,0%	-	1 000
Investissements financiers	-	-	-		-	
Structure de l'endettement	-				38 943	39 935
Endettement à long et moyen terme					16 624	18 003
Endettement à court terme					22 319	21 932

(*) Chiffrent non audités, ils sont conformes aux indicateurs cumulés affichés au 31/12/2023

Etat de la situation au 1^{er} trimestre 2024 :

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires du groupe s'est établi à 22,1 millions de dinars, en hausse de 21,6% comparativement à la même période l'année précédente.

La croissance du chiffre d'affaires devrait se poursuivre au cours de l'année 2024 porté par la dynamique des activités du pôle Infrastructure et Telecom à l'international.

1. Le pôle réseau de télécommunication

Le pôle a réalisé au 1 trimestre 2024 un Chiffre d'affaires de 6,7 millions de dinars en hausse de 36,6% par rapport à la même période en 2023.

en RDC : Signature d'un contrat pour la maintenance de plusieurs Datacenter
Congo : signature d'un contrat de maintenance des Tours de Telecom
En Ethiopie : lancement de l'activité CW et TI Nokia

En millier de dinars	Au 31/03/2024	Au 31/03/2023
Chiffre d'affaire Hayatcom	6 725	4 685
<i>Local</i>	2 001	1 248
<i>Export</i>	4 724	3 437
EBITDA*	671	644
Engagements Bancaires	3 073	1 706

2 . Le pôle infrastructure

RETEL , s'est engagée dans une stratégie de diversification de ses donneurs d'ordres et a poursuivi sa conquête du continent avec des projets à haute valeur qui auront un impact significatif sur le chiffre d'affaires de l'année 2024.

Le chiffre d'affaires du pôle enregistre une hausse de plus de 107% au premier trimestre comparativement à 2023.

Les faits saillants du trimestre :

- Remise officielle de site pour démarrage des travaux du projet d'assainissement de la zone Agoè Houmbi à Lomé – Togo.
- Obtention auprès d'un partenaire financier local au Togo du financement nécessaire pour la réalisation du projet d'assainissement dans la zone Agoè Houmbi.
- Clôture de la campagne géotechnique et de l'installation de chantier du projet relatif à la réalisation d'une station d'épuration à Ganvié au Bénin.

En millier de dinars	Au 31/03/2024	Au 31/03/2023
Chiffre d'affaire	5 793	2 798
Engagements Bancaires *	14 761	15 357

**L'engagement bancaire ne tient pas en considération la dette nette de la société. En effet la trésorerie disponible auprès de la Filiale Retel au Bénin est de + 16 millions de TND au 31/03/2024.*

3. Le pôle Industrie

Le pôle est composé par la Société UTS-PALMA et opère dans le secteur d'extrusion de profilé d'aluminium.

La société a enregistré une baisse de son activité de 6,3% sur le premier trimestre en résilience avec la conjoncture locale.

Les faits saillants du trimestre :

- Ouverture du show-Room dédié au professionnels à la Soukra ;
- Lancement des nouveaux produits et les nouvelles séries de profilés ;

En millier de dinars	Au 31/03/2024	Au 31/03/2023
Chiffre d'affaire	9 587	10 231
EBITDA	1 179	2 332
Engagements Bancaires	16 229	19 176

4. Le pôle Immobilier

Le pôle est composé par la participation de la Holding TGH dans trois sociétés :

- La Société Jnaynet Montfleury détenue à 69,62%, comprend le Projet résidentiel de Jnaynet Montfleury. C'est un projet de construction de 1200 appartements en plusieurs Lots. Le premier LOT, composé de 184 appartements, est achevé et commercialisé à 97%.
- La Société Jnaynet EL Manar détenue à 31,78%, comprend le Lotissement d'un Terrain en propriété à Enassr.
- La Société Jupiter Immobilière détenue à 99%, comprend le Projet résidentiel « Ma Villa 38 » à la soukra. Le projet est achevé et commercialisé à 95%.

Finalisation des études par la Société Jnaynet Montfleury en vue de procéder à la construction et la promotion immobilière de la Tranche II du projet initial.

	Ste Jnaynet Monfleury	Ste Jnaynet El Manar	Jupiter Immobilière
Superficie des Terrains Lotis disponibles	70 158 m ²	73 471 m ²	-
Valorisation des Terrains Lotis en millier de dinars	38 457	102 859	-
Valeur Comptable du Stock Construit en millier de dinars			
Taux des Ventes	100%	-	100%
Endettement en millier de dinars	-	4 880	

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Unité de fabrication de médicaments -UNIMED-**

Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

La Société UNIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

Indicateurs	1er trimestre			Année 2023 non auditée
	2024	2023	var en %	
CA Officines	11 440 773	10 152 722	13%	41 456 961
CA Hospitaliers	9 777 524	5 903 301	66%	30 932 016
CA Export	4 220 293	4 084 825	3%	20 332 685
CA Sous-traitance export	7 319 168	9 327 067	-22%	43 281 272
Chiffre d'affaires (en DT)	32 757 759	29 467 915	11%	136 002 934
Production PSF** comparable à 2023	51 359 969	50 917 861	1%	201 277 389
Production (en unités) (*)	68 406 788	65 778 915	4%	266 013 855
Investissements (en DT)	217 449	4 938 953	-96%	12 566 343
Endettement MLT (en DT)	20 002 668	29 253 585	-32%	22 157 873
Endettement CT (en DT)	25 089 627	18 395 928	36%	22 914 225

** PSF : Produit Semi-Fini : représente les en-cours de production en seringues, ampoules, flacons et poches

(*) Production (en unité) : représente l'ensemble des PSF et des Produits finis (PSF emballés)

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 a atteint 32,7 MDT contre 29,4 MDT au premier trimestre 2023. L'augmentation du chiffre d'affaires de 11% provient essentiellement de :
 - o La hausse des ventes sur le marché hospitalier soit 66%.
 - o La hausse du chiffre d'affaires officinal de 13% par rapport à 2023.
- La production en unités (ampoules, flacons, seringues, poches) s'élève à 51 359 969 unités courant le premier trimestre 2024.
- Les investissements (incorporels & corporels) réalisés au cours du premier trimestre 2024, s'élèvent à 217 KDT.
- La valeur de l'endettement à Long Terme au 31 mars 2024 s'établit à 20MDT.
- Les dettes à court terme au 31 mars 2024 s'élèvent à 25 MDT composées des échéances à moins d'un an sur les crédits bancaires pour 8,6 MDT et des crédits de gestion pour 16 MDT et 0,4 MDT sur les crédits de leasing.
- L'effectif total au 31/03/2024 est de 790 employés.

AVIS DES SOCIETES(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 TUNIS

La Compagnie Internationale de Leasing informe ses honorables actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 16 avril 2024 a décidé la distribution en date du 25 avril 2024, d'un dividende de 2,000 DT par action, totalement soumis à une retenue à la source de 10% pour les personnes physiques.

2024 – AS – 0454

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV AVENIR

Société d'investissement à capital variable

Agrément du Ministre des Finances du 30 juin 1994

Siège social : 34, rue Hédi Karray 1082 El Menzah IV

Résolutions adoptées par

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Avril 2024

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, approuve la répartition des sommes distribuables telle que proposée par le conseil d'administration :

Sommes distribuables : 47 443,675 dinars

Dividendes à distribuer : 47 443,422 dinars

Résultat à reporter : 0,253 dinars

Elle fixe par conséquent à 2,326 dinars le dividende par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du jeudi 23 mai 2024 selon le choix des actionnaires, soit en numéraire, soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV AVENIR, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 23 mai 2024 ; la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au mercredi 22 mai 2024 pour faire leur choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions SICAV AVENIR.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire fixe à 7 600 dinars, le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023. Ce montant est pris en charge par SICAV AVENIR.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prenant acte que les mandats de tous les administrateurs viennent à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler leurs mandats pour une période de trois années, prenant fin à la date de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

Ainsi, le conseil d'administration sera constitué des membres suivants :

Membre	Représentant
M. Dhia BEN AMOR	Lui-même
Société Tunisienne de Banque	M. Oussama MELLOULI
STB FINANCE	M. Karim BOUZGARROU
STB INVEST SICAF	Mme Imène MIMOUNA

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

2024 – AS – 0455

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV L'EPARGNANT

Société d'investissement à capital variable
Agrément du Ministre des Finances du 21 décembre 1996
Siège social : Rue Hédi Nouria 1001– Tunis

**Résolutions adoptées par
L'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Avril 2024**

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, approuve la répartition des sommes distribuables telle que proposée par le conseil d'administration :

Sommes distribuables :	10 725 825 dinars
Dividendes à distribuer :	10 724 628 dinars
Résultat à reporter :	1 197 dinars

Elle fixe par conséquent à 6,162 dinars le dividende par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du lundi 20 mai 2024 selon le choix des actionnaires, soit en numéraire, soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV L'EPARGNANT, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 20 mai 2024 ; la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au vendredi 17 mai 2024 pour faire leur choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions SICAV L'EPARGNANT.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire fixe à 9 600 dinars, le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023. Ce montant est pris en charge par le gestionnaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prenant acte que des mandats d'administrateurs viennent à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants : M. Nabil FRINI, STB INVEST SICAF, La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) et la société Tunisienne de Banque pour 2 postes et ce pour une période de trois années, prenant fin à la date de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2026. Ainsi, le conseil d'administration sera constitué des membres suivants :

Membre	Représentant	Mandat
M. Nabil FRINI	Lui-même	2024- 2026
STAR	Mme Olfa KRIMI	2024- 2026
Société Tunisienne de Banque	Mme Zeineb KASSAB	2024- 2026
Société Tunisienne de Banque	Mme Nesrine OUNI	2024- 2026
STB SICAR	Mme Ines MLIKA	2023- 2025
STB INVEST SICAF	M. Mohamed Chékib GADER	2024- 2026

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIÈME RÉOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 40-2015 du 27 août 2015

Siège social: Immeuble STB - 34, Rue Hédi Karray- Cité des Sciences - 1082 El Menzah IV

**Résolutions adoptées par
L'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Avril 2024**

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE étant une SICAV de type de capitalisation, l'assemblée générale ordinaire, approuve la proposition du conseil d'administration de capitaliser entièrement les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2023 détaillées comme suit :

- | | | |
|---|---|-------------------|
| - Résultat distribuable de l'exercice | : | 11 955 082 dinars |
| - Régularisation du résultat distribuable de l'exercice | : | -883 404 dinars |

-
- | | | |
|-----------------------|---|-------------------|
| - Sommes capitalisées | : | 11 071 678 dinars |
|-----------------------|---|-------------------|

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire fixe à 8 600 dinars le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023. Ce montant est pris en charge par le gestionnaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prenant acte que le mandat de monsieur Sadok JELASSI en tant qu'administrateur vient à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler son mandat pour une période de trois années, prenant fin à la date de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2026. Ainsi, le conseil d'administration sera constitué des membres suivants:

Membre	Représentant	Mandat
Mr Sadok JELASSI	Lui-même	2024-2026
Société Tunisienne de Banque	Mme. Afifa LETIFI	2023- 2025
STB FINANCE	M. Karim BOUZGARROU	2023- 2025
STB MANAGER	Mme Samia BEN SALAH	2023- 2025
STB INVEST SICAF	Mme Emna MRAIHI	2023- 2025

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIÈME RÉOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV L'INVESTISSEUR

Société d'investissement à capital variable
Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991
Siège social : Rue Hédi Noura – 1001 Tunis

**Résolutions adoptées par
L'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Avril 2024**

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, approuve la répartition des sommes distribuables telle que proposée par le conseil d'administration :

Sommes distribuables :	45 991,426 dinars
Dividendes à distribuer :	45 978,594 dinars
Résultat à reporter :	12,832 dinars

Elle fixe par conséquent à 2,671 dinars le dividende par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du mardi 21 mai 2024 selon le choix des actionnaires, soit en numéraire, soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV L'INVESTISSEUR, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 21 mai 2024 ; la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au lundi 20 mai 2024 pour faire leur choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions SICAV L'INVESTISSEUR.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire fixe à 7 600 dinars, le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023. Ce montant est pris en charge par SICAV L'INVESTISSEUR.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, prenant acte que les mandats de tous les administrateurs viennent à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler leurs mandats pour une période de trois années, prenant fin à la date de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

Ainsi, le conseil d'administration sera constitué des membres suivants :

Membre	Représentant	Mandat
M. Sadok JELASSI	Lui-même	2024- 2026
STAR	Mme Neila AZOUZ	2024- 2026
Société Tunisienne de Banque	M. Mourad HAKIM	2024- 2026
STB INVEST SICAF	M. Mehdi BEN SALAH	2024- 2026

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RÉOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIÉTÉS

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

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 30 juin 1994

Siège social : 34, rue Hédi Karray -1082 El Menzah IV

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Dhia BEN AMOR Président Directeur Général de la SICAV	Chef du pôle Risque crédit et résolutions à la Société Tunisienne de Banque	Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de la SOCIETE TUNISIENNE DE SIDERURGIE « ELFOULADH »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV L'INVESTISSEUR - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'INVESTISSEUR
STB FINANCE	Intermédiaire en Bourse	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB MANAGER - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - IMACO TUNISIE - L'Immobilière de l'Avenue - BVMT

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**SICAV L'EPARGNANT**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 21 décembre 1996
Siège social : Rue Hédi Noura -1001 Tunis

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Nabil FRINI* Président du Conseil d'Administration de la SICAV	Secrétaire Général chez la STB	Administrateur des sociétés suivantes : - STB SICAR (Président du Conseil d'Administration) - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » (Président du Conseil d'Administration) Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de la TUNISIAN FOREIGN BANK « TFB »
Société Tunisienne de Banque « STB » (2 postes)	Banque	Administrateur des sociétés suivantes : - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'INVESTISSEUR - SICAV AVENIR - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Assurance	Administrateur des sociétés suivantes : - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » - Société Tunisienne de Banque « STB » - SICAV L'INVESTISSEUR - Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	Administrateur des sociétés suivantes : - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'INVESTISSEUR

		<ul style="list-style-type: none"> - SICAV AVENIR - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE
STB SICAR	Capital Investissement	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB INVEST SICAF - STB MANAGER - STB FINANCE - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - WINTECH TUNISIE - ECOLIVING - INTERCHAUX - Société de Développement Touristique « SDT HADRUMET »

2024 – AS – 0460

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE
 Société d'Investissement à Capital Variable
 Agrément du CMF n° 40-2015 du 27 août 2015
Siège social : Immeuble STB- 34, rue Hédi Karray
 Cité des Sciences - 1082 El Menzah IV

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI Président Directeur Général de la SICAV	Chef du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque	- Président du Conseil D'administration de SICAV L'INVESTISSEUR - Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de LA SOCIETE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE EXTÉRIEUR « COTUNACE »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	Administrateur des sociétés suivantes : - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNANT - SICAV AVENIR - SICAV L'INVESTISSEUR - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	Administrateur des sociétés suivantes : - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV AVENIR - SICAV L'INVESTISSEUR
STB FINANCE	Intermédiaire en Bourse	Administrateur des sociétés suivantes : - STB MANAGER - SICAV AVENIR - BVMT - IMACO TUNISIE - L'IMMOBILIÈRE DE L'AVENUE
STB MANAGER	Société de Gestion	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**SICAV L'INVESTISSEUR**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991
SIEGE SOCIAL : RUE HEDI NOUIRA -1001 TUNIS

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI Président Directeur Général de la SICAV	Chef du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque	<ul style="list-style-type: none"> - Président du Conseil de SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de LA SOCIETE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE EXTÉRIEUR « COTUNACE »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV AVENIR - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Assurance	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » - Société Tunisienne de Banque « STB » - SICAV L'EPARGNANT - Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	Administrateur des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV AVENIR

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	118,719	118,740
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	165,404	165,436
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	133,909	136,546	136,568
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	148,568	148,598
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	141,771	141,794
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	145,564	145,593
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	135,607	135,627
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	54,901	54,911
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	40,261	40,270
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	136,966	136,994
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	119,985	120,008
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	119,760	119,785
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,180	21,185
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	146,068	146,101
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	141,515	141,542
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,526	13,528
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	203,533	203,573
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,337	13,338
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	115,078	115,107
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	119,473	119,498
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	16,624	16,627
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	105,078	105,106
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,234	2,236
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	72,382	72,391
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	149,339	149,389
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	109,801	109,713
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	126,543	126,562
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	157,921	158,264
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	595,890	596,688
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	138,198	138,750
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	199,764	199,943
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	105,452	105,854
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	146,347	146,637
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	176,887	177,451
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	161,164	161,731
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	24,987	25,015
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	105,492	105,567
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,100	1,101
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,098	1,101
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 559,985	2 565,074
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	237,190	234,190
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,262	3,262
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	2,908	2,910
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,675	48,117
46	FCP HAYEIT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,461	1,461
47	FCP HAYEIT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,254	1,253
48	FCP HAYEIT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,251	1,249
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	16,263	16,121
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	11,671	11,564
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	16,135	16,040
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 189,144	5 182,387
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	94,943	93,979	94,187
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,256	1,259

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	114,491	114,517	
56 AMEN PREMIÈRES SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,715	103,473	103,489	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,976	111,266	111,287	
58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	106,522	108,602	108,623	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,814	110,111	110,132	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	111,530	113,600	113,619	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	108,204	110,435	110,456	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	100,939	100,958	
63 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	108,991	111,154	111,174	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	109,856	112,205	112,228	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	107,593	109,590	109,608	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	103,261	103,280	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	106,088	108,424	108,447	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	108,299	109,741	109,757	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,957	107,972	107,993	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	102,982	104,325	104,342	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	106,374	106,384	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	101,449	101,466	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	115,302	116,654	116,664	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	107,664	109,952	109,987	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	111,628	113,815	113,835	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	102,723	102,750	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 036,363	1 036,559	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 184,439	10 187,254	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,235	113,554	113,702	
80 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	102,091	102,205	
SICAV MIXTES								
81 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	62,861	57,419	57,417	
82 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	111,593	114,497	114,293	
83 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,940	18,274	18,275	
84 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	323,626	324,452	
85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 332,695	2 283,934	
86 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,568	69,903	69,946	
87 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,146	56,070	56,087	
88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	107,514	107,529	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
89 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,437	10,630	10,624	
90 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	16,704	17,128	17,125	
91 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	17,930	17,532	17,561	
92 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	15,723	15,515	15,525	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,039	105,084	104,989	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	89,783	89,199	89,278	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	94,735	93,498	93,634	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	107,324	107,363	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	100,033	99,214	99,261	
98 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	11,001	11,081	11,108	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	96,938	96,789	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	73,814	73,860	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	92,614	93,098	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	124,098	126,521	126,467	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	155,447	155,653	
104 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	-	-	156,449	159,118	159,929	
105 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	196,794	202,956	200,779	
106 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	186,237	191,444	189,715	
107 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	181,047	187,446	187,117	
108 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	25,149	26,115	25,766	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	10 632,249	10 628,471	
110 FCP VIVRE NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	136,702	136,206	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	97,599	99,917	99,846	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	4 941,385	4 924,884	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	10,603	10,525	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	173,918	175,451	175,914	
115 FCP BIAT EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 459,725	11 011,991	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 487,634	10 697,907	10 710,121	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 320,579	10 340,280	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	10 451,063	10 454,013	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 330,909	10 359,100	
120 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,261	10,177	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	126,098	126,125	126,351	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	1 033,783	1 044,818	1 045,807	

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'ouverture au public des fonds communs de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT », « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV », « FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL », « FCPR RELANCE+ » et « FCPR ADVANCED FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{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 Lemane, 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 "SIMPAN"	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 Dhiyf, 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-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. 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 Sciences 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 PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	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- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

DERNIERE MISE A JOUR : 03/04/2024

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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
93	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
94	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
98	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
99	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
109	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO 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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis

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

61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
----	--------------------	-------------	---

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

ETATS FINANCIERS ANNUELS DE SICAV

SICAV BNA

SICAV BNA 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 **07 mai 2024** et qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Samir LABIDI.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023 (Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Portefeuille-titres	3.1	2 048 140	2 079 789
- Actions et droits rattachés		1 903 130	1 980 148
- Titres OPCVM		145 010	99 641
Placements monétaires et disponibilités		944 313	470 243
-Placements à terme	3.2	885 366	419 205
-Disponibilités		58 947	51 038
Débiteurs divers		-	-
TOTAL ACTIF		<u>2 992 453</u>	<u>2 550 032</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.3	10 392	9 199
Autres créditeurs divers	3.4	30 631	38 219
TOTAL PASSIF		<u>41 023</u>	<u>47 418</u>
ACTIF NET			
Capital		2 835 387	2 426 403
Capital en nominal	3.5	2 635 000	2 349 800
-Capital début de période		2 349 800	2 320 800
-Émission en nominal		558 700	55 000
-Rachat en nominal		(273 500)	(26 000)
Sommes non distribuables	3.6	200 387	76 603
Sommes distribuables		116 043	76 211
- Sommes distribuables de la période	3.7	116 036	76 189
-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-
-Report à nouveau		7	22
ACTIF NET		<u>2 951 430</u>	<u>2 502 614</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2 992 453</u>	<u>2 550 032</u>

ETAT DE RESULTAT
AU 31 DECEMBRE 2023
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	4.1	133 675	138 352
- Dividendes des actions		133 675	133 358
- Revenus des titres OPCVM		-	4 994
Revenus des placements monétaires	4.2	67 948	26 103
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>201 623</u>	<u>164 455</u>
Charges de gestion des placements	4.3	(38 905)	(34 427)
<u>Revenus nets des placements</u>		<u>162 718</u>	<u>130 028</u>
Autres charges d'exploitation	4.4	(53 546)	(56 131)
<u>Résultat d'exploitation</u>	-	<u>109 172</u>	<u>73 897</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		6 864	2 292
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>116 036</u>	<u>76 189</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(6 864)	(2 292)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 306	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		92 636	89 043
Frais de négociation de titres		(2 514)	(1 465)
<u>Résultat non distribuable</u>		<u>91 428</u>	<u>171 377</u>
<u>Résultat net de la période</u>		<u>200 600</u>	<u>245 274</u>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31 DECEMBRE 2023
(Montants exprimés en dinars)**

	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	200 600	245 274
Résultat d'exploitation	109 172	73 897
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 306	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	92 636	89 043
Frais de négociation de titres	(2 514)	(1 465)
Distribution de dividendes	(76 204)	(43 122)
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>324 420</u>	<u>35 314</u>
Souscriptions :	617 576	60 047
- Capital	558 700	55 000
- Régularisation des sommes non distribuables	52 012	2 947
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours	6 864	2 100
Rachats :	(293 156)	(24 733)
- Capital	(273 500)	(26 000)
- Régularisation des sommes non distribuables	(19 656)	1 075
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours	-	192
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>448 816</u>	<u>237 466</u>
Actif net		
En début de période	2 502 614	2 265 148
En fin de période	2 951 430	2 502 614
Nombre d'actions		
En début de période	23 498	23 208
En fin de période	26 350	23 498
Valeur liquidative		
En début de période	106,503	97,602
En fin de période	112,008	106,503
<u>Taux de rendement</u>	<u>8,21%</u>	<u>11,02%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRÊTÉS AU 31 DECEMBRE 2023**

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte 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 le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA 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 BNA 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%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Noura - 1001 Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers annuels de la SICAV BNA, arrêtés au 31 Décembre 2023, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, Présentation des états financiers des OPCVM et NC 17, Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Les états financiers comportent :

- Le bilan,
- L'état de résultat,
- L'état de variation de l'actif net, et
- Les notes aux états financiers.

Ils sont établis 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 :

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 du détachement du coupon.

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. 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 distribuée et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuées et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de L'actif net	% du capital De l'émetteur
Actions cotées :			1 598 195	1 903 121	64,48%	
ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	45 262	1,53%	0,02%
ATL	TN0004700100	50 000	142 359	179 950	6,10%	0,15%
ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	183 716	6,22%	0,01%
BIAT	TN0001800457	816	73 024	74 782	2,53%	0,00%
BNA	TN0003100609	7 000	79 309	56 861	1,93%	0,01%
CITYCARS	TN0007550015	2 469	27 410	30 090	1,02%	0,01%
EURO-CYCLE	TN0007570013	5 550	119 959	87 884	2,98%	0,06%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	6 327	38 468	38 272	1,30%	0,03%
ONETECHHOLDING(A A)	TN0007530017	15 000	88 625	132 750	4,50%	0,02%
SAH	TN0007610017	5 000	36 393	39 935	1,35%	0,01%
SFBT	TN0001100254	6 250	41 885	77 281	2,62%	0,00%
SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	221 145	7,49%	0,36%
SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	200 120	6,78%	0,30%
SOTUVER	TN0006560015	7 229	42 959	87 008	2,95%	0,02%
SPDIT	TN0001400704	10 000	82 500	85 000	2,88%	0,04%
STA	TNNGTFLC2986	9 000	156 028	175 500	5,95%	0,45%
TELNET HOLDING	TN0007440019	5 000	30 800	38 675	1,31%	0,04%
TPR	TN0007270010	30 000	122 162	148 890	5,04%	0,06%
Titres OPCVM :			145 010	145 010	4,91%	
FCPPROGRES	TNINH18G9MJ0	8 910	145 010	145 010	4,91%	-
Droits :			3	9	0,00%	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	0	-
- TRDA1/15	-	3	2	1	0	-
Total en Dinars			1 743 208	2 048 140	69,39%	

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

Titres OPCVM	145 010
Actions et droits rattachés	279 568
Entrée de titres (conversion de droits ...)	17 406
Total en Dinars	441 984

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

	Coût d'acquisition	Prix de cession	+/-Values réalisées
Titres OPCVM	101 003	101 212	209
Actions et droits rattachés	356 530	448 957	92 427
Sortie de titres (détachement de droits ...)	17 406	-	-
Total en Dinars	474 939	550 169	92 636

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/12/2023	% de L'actif net
Compte Placement BNA	869 000	16 366	885 366	30,00%
Total en Dinars	869 000	16 366	885 366	30,00%

Les placements se détaillent comme suit :

Placement à terme	Échéance	Prix D'acquisition	Valeur au 31/12/2023
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	06/06/2024	47 000	48 609
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	11/08/2024	150 000	152 748
Placement BNA 300Jours Taux 10.99%	16/10/2024	40 000	40 096
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	24/08/2024	86 000	87 306
Placement BNA 300Jours Taux 10.99%	28/08/2024	205 000	207 913
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	29/07/2024	70 000	71 502
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	30/06/2024	61 000	62 735
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	30/07/2024	210 000	214 455
Total		869 000	885 366

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Gestionnaire (BNA Capitaux)	10 092	8 899
Dépositaire (BNA)	300	300
Total en Dinars	10 392	9 199

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Jetons de présence	76	76
Commissaire aux comptes	8 480	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	245	212
Autres (*)	21 830	28 971
Total en Dinars	30 631	38 219

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Capital début de période :		
- Montant en nominal	2 349 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 498	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120
Souscriptions réalisées :		
-Montant en nominal	558 700	55 000
-Nombre de titres	5 587	550
-Nombre D'Actionnaires Entrant	1	-
Rachats effectués :		
-Montant en nominal	(273 500)	(26 000)
-Nombre de titres	(2 735)	(260)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(2)	-
Capital fin de période :		
-Montant en nominal	2 635 000	2 349 800
-Nombre de titres	26 350	23 498
-Nombre d'actionnaires	119	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Sommes non distribuables de la période	123 784	175 399
Résultat non distribuable de la période :	91 428	171 377
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 306	83 799
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	92 636	89 043
Frais de négociation de titres	(2 514)	(1 465)
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	52 012	2 947
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	(19 656)	1 075
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	76 603	(98 796)
Total en Dinars	200 387	76 603

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat d'exploitation	109 172	73 897
Régularisation lors des souscriptions d'actions	10 882	2 100
Régularisation lors des rachats d'actions	(4 018)	192
Total en Dinars	116 036	76 189

NOTE N°4 RELATIVE À L'ETAT DE RÉSULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes des actions	133 675	133 358
Revenus des titres OPCVM	-	4 994
Total en Dinars	133 675	138 352

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du compte placement à terme BNA	67 630	25 903
Revenus du compte bancaire BNA	318	200
Total en Dinars	67 948	26 103

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du Gestionnaire	37 715	33 237
Rémunération du Dépositaire	1 190	1 190
Total en Dinars	38 905	34 427

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Primes, indemnités et frais AGO	25 000	28 000
Jetons de présence	16 200	16 200
Redevance CMF	2 694	2 374
Honoraires du commissaire aux comptes	9 040	9 040
Autres (TCL et autres frais)	612	517
Total en Dinars	53 546	56 131

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**5-1 Données par action :**

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Revenus des placements	7,652	6,999	5,554	4,135	5,391
Charges de gestion des placements	(1,477)	(1,465)	(1,374)	(1,323)	(1,560)
Revenu net des placements	6,175	5,534	4,180	2,812	3,831
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	(2,032)	(2,389)	(2,322)	(2,375)	(2,205)
Résultat d'exploitation	4,143	3,145	1,858	0,437	1,625
Régularisation du résultat d'exploitation	0,260	0,098	-	0,005	(0,194)

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice	4,403	3,243	1,858	0,442	1,432
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,260)	(0,098)	-	(0,005)	0,194
Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	0,049	3,566	4,037	(0,014)	(7,750)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	3,516	3,789	0,373	(3,385)	1,730
Frais de négociation de titres	(0,095)	(0,062)	(0,033)	(0,209)	(0,025)
+/- value/titre et frais de négociation	3,470	7,293	4,377	(3,608)	(6,044)
Résultat net de l'exercice	7,613	10,438	6,235	(3,171)	(4,419)
Résultat non distribuable de l'exercice	3,470	7,293	4,377	(3,608)	(6,044)
Régularisation du résultat non distribuable	0,875	0,223	-	0,093	0,662
Sommes non distribuables de l'exercice	4,345	7,516	4,377	(3,515)	(5,382)
Distribution de dividendes	(3,243)	(1,858)	(0,442)	(1,432)	(1,420)
Valeur liquidative	112,008	106,503	97,602	91,808	96,313

5-2 Ratios de gestion des placements :

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Charges de gestion de placements / actif net moyen	1,446%	1,450%	1,455%	1,455%	1,448%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,990%	2,364%	2,460%	2,614%	2,047%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,312%	3,208 %	1,968%	0,487%	1,329%

5-3 Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SICAV BNA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 2.992.453 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1er Janvier 2023 au 31 Décembre 2023 de 116.036 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et des variations 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 « Responsabilité 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. Rapport de gestion

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

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

4. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des 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 résultant de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Société.

5. 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 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.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À 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 de déficiences importantes dans le système de contrôle interne de la Société.

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.

3. Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité.

En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 31,55% de l'actif total tandis que le Ratio d'investissements en valeurs mobilières est de 68,45% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

Tunis, le 27 mars 2024
Le Commissaire aux Comptes :
Samir Labidi

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

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

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

1. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures reconduites

L'exécution des deux conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Une première convention, conclue avec la BNA Capitaux, en vertu de laquelle cette dernière assure, pour le compte de la SICAV BNA, les fonctions de gestionnaire moyennant une rémunération annuelle (TTC) fixée à 1,4% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien. Au titre de l'exercice 2023, le montant de cette rémunération s'élève à 37.715 DT ; il est porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.
- Une deuxième convention, conclue avec la Banque Nationale Agricole (BNA), en vertu de laquelle cette dernière a été désignée dépositaire des valeurs de la SICAV BNA, et ce, en contrepartie d'une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT, portée également parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

2. Obligations et engagements de la Société envers les dirigeants

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

La rémunération du Président a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 27 février 2007.

Son montant s'élève à 2.925 DT au titre de l'exercice 2023.

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 10 mars 2009. Cette rémunération se compose d'une prime annuelle sur le résultat de 4.000 DT et d'une indemnité de 2.220 DT par an, soit un total de 6.220 DT au titre de l'exercice 2023.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux de commissariat aux comptes n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 27 mars 2024
Le Commissaire aux Comptes :

Samir Labidi

ETATS FINANCIERS ANNUELS DE SICAV

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

PLACEMENT OBLIGATAIRE 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 **07 mai 2024** et qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes GENERALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM-représenté par M. Abderrazak GABSI.

BILAN

(Montants exprimés en dinars)		Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF	Portefeuille-titres :	4	172 887 023	170 187 173
	- Obligations		130 343 569	128 216 685
	- BTA		34 443 205	34 222 975
	- Titres OPCVM		8 100 249	7 747 513
	Placements monétaires et disponibilités :	5	69 324 226	53 318 545
	- Placements monétaires		2 951 896	15 781 548
	- Placements à terme		66 323	37 405
	- Disponibilités		822	656
	- Disponibilités		48 508	131 341
	Créances d'exploitation :	7	229 254	238 882
	- Intérêts à recevoir		229 254	237 620
	- Autres créances d'exploitation		-	1 262
	TOTAL ACTIF		242 440 503	223 744 600
PASSIF	Opérateurs créditeurs	8	470 852	472 535
	Autres créditeurs divers	9	198 506	204 908
	Total Passif		669 358	677 443
ACTIF NET	Capital	10	226 744 026	210 826 015
	Sommes distribuables :		15 027 119	12 241 142
	- Sommes distribuables de l'exercice	11	15 026 143	12 239 435
	- Report à nouveau		976	1 707
	Actif Net		241 771 145	223 067 157
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		242 440 503	223 744 600

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Revenus du portefeuille-titres :	12	11 261 190	11 217 269
- Revenus des obligations		9 264 214	8 337 041
- Revenus des BTA		1 826 206	2 651 500
- Revenus de titres OPCVM		170 770	228 728
Revenus des placements monétaires	13	255 788	1 029 025
Revenus des placements à terme	14	6 676 586	5 482 200
Total des revenus des placements		18 193 564	17 728 494
Charges de gestion des placements	15	(1 943 689)	(2 127 023)
Revenus nets des placements		16 249 875	15 601 471
Autres charges d'exploitation	16	(399 917)	(422 394)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		15 849 958	15 179 077
Régularisation du résultat d'exploitatio		(823 815)	(2 939 642)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		15 026 143	12 239 435
Régularisation du résultat d'exploitatio (annulation)		823 815	2 939 642
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		588 964	-433 925
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		(40 000)	875 625
Frais de négociation de titres		-	(4)
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		16 398 922	15 620 773

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET(Montants
exprimés en
dinars)Exercice clos le
31 décembre
2023Exercice clos le
31
décembre 2022

VARIATION DE L'ACTIF NET	Résultat d'exploitation	15 849 958	15 179 077
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	588 964	(433 925)
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	(40 000)	875 625
	Frais de négociation de titres	-	(4)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	(11 486 163)	(12 051 542)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :		
	• Capital au nominal	251 557 500	230 085 600
	- Régularisation des sommes non distribuables	3 553 508	2 758 333
	- Régularisation des sommes distribuables	11 907 818	9 890 759
	Rachats :		
	• Capital au nominal	(236 367 800)	(307 593 400)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(3 374 161)	(3 702 086)
	- Régularisation des sommes distribuables	(13 485 636)	(16 117 645)
	VARIATION DE L'ACTIF NET	18 703 988	(81 109 208)
ACTIF NET	En début de l'exercice	223 067 157	304 176 365
	En fin de l'exercice	241 771 145	223 067 157
NOMBRE D'ACTIONS	En début de l'exercice	2 081 307	2 856 385
	En fin de l'exercice	2 233 204	2 081 307
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de l'exercice	107,176	106,489
	En fin de l'exercice	108,262	107,176
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISÉ	6,50%	5,69%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2023

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

La Société POS 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.

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la Société POS 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%.

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

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

1) Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

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 courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :

a) Évaluation, 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 :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont 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 décembre 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) ;
- À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 31 décembre 2023, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1^{er} janvier 2018.

b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté. 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 et apparaît aussi comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 172 887 023 DT au 31 décembre 2023, contre 170 187 173 DT au 31 décembre 2022, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/12/2023	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :			64 720 829	(76 581)	2 711 564	-	67 355 812	27,86%	27,78%
TN0003400330	AB 2008/20A	30 000	750 000	-	25 824	-	775 824	0,32%	0,32%
TN0003400355	AB 2009/15A	60 000	397 200	-	7 104	-	404 304	0,17%	0,17%
TN0003400405	AB 2010	30 000	398 777	-	9 432	-	408 209	0,17%	0,17%
TN0003400660	AB SUB 9.2% CAT B 2020-03	70 000	4 200 000	-	273 560	-	4 473 560	1,85%	1,85%
TN0003400686	AB SUB TMM+2.7% CAT A 2021-01	20 000	2 000 000	-	114 416	-	2 114 416	0,87%	0,87%
TN0003400694	AB SUB TMM+2.8% CAT B 2021-01	10 000	800 000	-	46 200	-	846 200	0,35%	0,35%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK 2023-2 5ANS CAT A	10 000	1 000 000	-	13 672	-	1 013 672	0,42%	0,42%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 800 000	-	86 440	-	1 886 440	0,78%	0,78%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 5ANS 10.9% CAT A	17 340	1 734 000	-	31 226	-	1 765 226	0,73%	0,73%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 7ANS 10.9% CAT B	30 000	3 000 000	-	55 032	-	3 055 032	1,26%	1,26%
TN0004700746	ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	30 000	1 200 000	-	63 600	-	1 263 600	0,52%	0,52%
TN0004700712	ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	400 000	-	5 312	-	405 312	0,17%	0,17%
TN0004700704	ATL 2017-1 7A 7.8%	50 000	1 000 000	-	49 800	-	1 049 800	0,43%	0,43%
TN0004700811	ATL 2020-1 5A 10.3%	40 000	1 600 000	-	27 744	-	1 627 744	0,67%	0,67%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 5A 9.6%	15 000	1 200 000	-	89 136	-	1 289 136	0,53%	0,53%

TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 7ANS 10.30%	20 000	2 000 000	-	34 224	-	2 034 224	0,84%	0,84%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 5A CAT A 10.5%	32 000	3 200 000	-	229 043	-	3 429 043	1,42%	1,41%
TN0006610554	ATT LEAS2020-1 SUB CA 10,25%	25 000	1 000 000	-	7 840	-	1 007 840	0,42%	0,42%
TN0001900836	BH 2009	25 895	196 802	-	41	-	196 843	0,08%	0,08%
TN0PID0RGAE6	BH SUB2021-2 CAT C 7ANS 9.1%	30 000	3 000 000	-	44 160	-	3 044 160	1,26%	1,26%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB CAT D 9.2% 2022-1	30 000	3 000 000	-	127 896	-	3 127 896	1,29%	1,29%
TNG0JL1IIN67	BIAT SUB CAT D TMM+3% 2022-1	30 000	3 000 000	-	152 088	-	3 152 088	1,30%	1,30%
TN0003100674	BNA SUB 2009	50 000	331 000	-	10 520	-	341 520	0,14%	0,14%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	4 000 000	-	107 040	-	4 107 040	1,70%	1,69%
TN0001300607	BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	350 000	-	4 744	-	354 744	0,15%	0,15%
TN0001300623	BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 125 000	-	50 240	-	1 175 240	0,49%	0,48%
TN0001300680	BTE 2019-1 11.5% C B 7 ANS	15 000	1 300 503	(53 483)	107 676	-	1 354 696	0,56%	0,56%
TN0004620134	BTK 2009	10 703	142 268	-	8 417	-	150 685	0,06%	0,06%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023 -1 10.55% 5 ANS	5 000	500 000	-	23 060	-	523 060	0,22%	0,22%
TN0007310360	HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	400 000	-	22 368	-	422 368	0,17%	0,17%
TN0007310410	HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	400 000	-	12 016	-	412 016	0,17%	0,17%
TN0007310444	HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	800 000	-	49 184	-	849 184	0,35%	0,35%
TN0007310543	HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	400 000	-	4 544	-	404 544	0,17%	0,17%
TN0006720130	MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	800 000	-	35 488	-	835 488	0,35%	0,34%
TNL6Z2LXMEP5	STB SUB 2021 CAT D 9.35%	50 000	5 000 000	-	343 280	-	5 343 280	2,21%	2,20%
TN0002600997	STB2008-16A/1	12 500	78 125	-	3 720	-	81 845	0,03%	0,03%
TN0002601003	STB2008-20A/1	40 000	1 000 000	-	48 928	-	1 048 928	0,43%	0,43%
TN0002601011	STB2008-25A/1	70 000	2 800 000	-	140 504	-	2 940 504	1,22%	1,21%

TN0002601045	STB2010/1 5.3%	75 000	996 750	-	32 820	-	1 029 570	0,43%	0,42%
TN0002101939	TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	374 000	-	19 642	-	393 642	0,16%	0,16%
TN0002101962	TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	200 000	-	7 096	-	207 096	0,09%	0,09%
TN0002102101	TLF 2019-1 11.4% 5 ANS CAT A	6 000	146 404	(23 099)	5 592	-	128 897	0,05%	0,05%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 10.55 % 5ANS	15 000	1 500 000	-	86 124	-	1 586 124	0,66%	0,65%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10.70 % 5ANS	10 000	1 000 000	-	9 146	-	1 009 146	0,42%	0,42%
TN0003900248	UIB 2009 CAT C	100 000	3 000 000	-	64 480	-	3 064 480	1,27%	1,26%
TN0003900263	UIB2011-1	30 000	1 200 000	-	21 144	-	1 221 144	0,51%	0,50%

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 31/12/2023	% actif net	% actif
II- Titres émis par l'État :			92 364 400	1 601 865	3 464 697	-	97 430 962	40,30%	40,19%
• Obligations			60 829 518	9 419	2 148 820	-	62 987 757	26,05%	25,98%
TN0008000838	- Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	350 080	-	10 350 080	4,28%	4,27%
TN0008000895	- Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	418 608	-	17 418 608	7,20%	7,18%
TN0008000903	- Emprunt National 2021 T2 CAT C	400	384 000	3 325	9 960	-	397 286	0,16%	0,16%
TNSQHXZ8T348	- Emprunt National 2021 T3 CAT B	45 000	4 500 000	-	46 440	-	4 546 440	1,88%	1,88%
TNLEGO8CKWX3	- Emprunt National 2022 T1 CAT A	46 273	445 518	6 094	25 728	-	477 339	0,20%	0,20%
TN00U20VQYS5	- Emprunt National 2022 T1 CAT B	80 000	8 000 000	-	527 616	-	8 527 616	3,53%	3,52%
TNBLRFH96SL4	- Emprunt National 2022 T2 CAT B	55 000	5 500 000	-	224 796	-	5 724 796	2,37%	2,36%
TNRGVSC8DE36	- Emprunt National 2022 T3 CAT B	90 000	9 000 000	-	196 776	-	9 196 776	3,80%	3,79%
TNCGJF5TW027	- Emprunt National 2023 T1 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	102 456	-	1 602 456	0,66%	0,66%
TN3C6DVEWM76	- Emprunt National 2023 T1 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	101 304	-	1 601 304	0,66%	0,66%
TNCR2TMAK1K8	- Emprunt National 2023 T2 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	72 936	-	1 572 936	0,65%	0,65%
TNN50G7PX8W5	- Emprunt National 2023 T2 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	72 120	-	1 572 120	0,65%	0,65%
• BTA (*)			31 534 882	1 592 446	1 315 877	-	34 443 205	14,25%	14,21%
TN0008000606	- BTA 6,70% - 04/2028 (12 ANS)	34 071	31 534 882	1 592 446	1 315 877	-	34 443 205	14,25%	14,21%

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 31/12/2023	% actif net	% actif
III- Titres des OPCVM :			6 939 014	-	-	1 161 235	8 100 250	3,35%	3,34%
TNT3NVORPU09	• FCP BNA CAPITALISATION	1 000	164 629	-	-	34 730	199 359	0,08%	0,08%
TNBIC10E13Y6	• FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	10 506	1 000 087	-	-	185 631	1 185 718	0,49%	0,49%
TN9LYNLKMSY6	• SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	664 279	2 016 414	0,83%	0,83%
TN0001800556	• SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	166 206	3 217 734	1,33%	1,33%
TNINH18G9MJ0	• FCP PROGRÈS	91 000	1 370 635	-	-	110 390	1 481 025	0,61%	0,61%
Total en DT			164 024 243	1 525 284	6 176 261	1 161 235	172 887 023	71,51%	71,31%

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 31 décembre 2023, à 33 127 328 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé de la décote (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.7 - 04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 592 446	33 127 328	1 315 877	34 443 205
Total en DT		34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 592 446	33 127 328	1 315 877	34 443 205

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2023 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de l'exercice (a)	123 762 923	31 534 882	6 939 014	162 236 819
+ Acquisitions	17 934 000	-	-	17 934 000
- Cessions	-	-	-	-
- Remboursements	(16 146 575)	-	-	(16 146 575)
= En fin de l'exercice (1)	125 550 348	31 534 882	6 939 014	164 024 244
Différences d'estimation				
+ En début de l'exercice (b)	(83 160)	1 372 216	808 499	2 097 555
± Annulation, à l'ouverture de l'exercice, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(808 499)	(808 499)
+ Plus-values potentielles en fin de l'exercice	-	-	1 161 235	1 161 235
- Moins-values potentielles en fin de l'exercice	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	6 181	220 230	-	226 411
- Surcotes rapportées à l'actif net	(30 184)	-	-	(30 184)
+ Amortissement cumulé des surcotes sur titres cédés et/ou remboursés	40 000	-	-	40 000
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	-
= En fin de l'exercice (2)	(67 163)	1 592 446	1 161 235	2 686 518
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de l'exercice (c)	4 536 922	1 315 877	-	5 852 799
± Intérêts courus à l'achat	(5 049)	-	-	(5 049)
+ Revenus d'intérêts de l'exercice	9 264 214	1 826 206	-	11 090 420
- Détachement de coupons d'intérêts de l'exercice	(8 935 703)	(1 826 206)	-	(10 761 909)
= En fin de l'exercice (3)	4 860 384	1 315 877	-	6 176 261
Solde au 31 décembre 2023 [(1) + (2) + (3)]	130 343 569	34 443 205	8 100 249	172 887 023
Solde au 31 décembre 2022 [(a) + (b) + (c)]	128 216 685	34 222 975	7 747 513	170 187 173

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 2 928 904 DT au 31 décembre 2023, contre 15 781 548 DT au 31 décembre 2022, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/12/2023	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt			2 928 904	22 992	2 951 896	1,22%	1,22%
I.1. Titres à échéance supérieure à un an			-	-	-	-	-
I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)			2 928 904	22 992	2 951 896	1,22%	1,22%
TNAH4YD8MW68	- Certificats de dépôt BNA 07/03/24 - 100 J - 10,99%	6	2 928 904	22 992	2 951 896	1,22%	1,22%
I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)			-	-	-	-	-
II- Billets de trésorerie			-	-	-	-	-
Total en DT			2 928 904	22 992	2 951 896	1,22%	1,22%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 66 323 822 DT au 31 décembre 2023, contre 37 405 656 DT au 31 décembre 2022, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/12/2023	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
- BNA Plac. 300J 09-06-24 11,00%	3 195	3 195 000	107 072	3 302 072	1,37%	1,36%
- BNA Plac. 300J 14-06-24 11,00%	160	160 000	5 169	165 169	0,07%	0,07%
- BNA Plac. 300J 16-06-24 11,00%	411	411 000	13 080	424 080	0,18%	0,17%
- BNA Plac. 300J 17-06-24 11,00%	1 900	1 900 000	60 009	1 960 009	0,81%	0,81%
- BNA Plac. 300J 27-06-24 11,00%	1 600	1 600 000	46 676	1 646 676	0,68%	0,68%
- BNA Plac. 300J 01-07-24 11,00%	3 200	3 200 000	90 266	3 290 266	1,36%	1,36%
- BNA Plac. 300J 05-07-24 11,00%	1 300	1 300 000	35 417	1 335 417	0,55%	0,55%
- BNA Plac. 300J 06-07-24 11,00%	3 100	3 100 000	83 708	3 183 708	1,32%	1,31%
- BNA Plac. 300J 07-07-24 11,00%	2 000	2 000 000	53 523	2 053 523	0,85%	0,85%
- BNA Plac. 300J 15-07-24 11,00%	1 600	1 600 000	39 733	1 639 733	0,68%	0,68%
- BNA Plac. 300J 16-07-24 11,00%	2 300	2 300 000	56 561	2 356 561	0,97%	0,97%
- BNA Plac. 300J 17-07-24 11,00%	1 125	1 125 000	27 395	1 152 395	0,48%	0,48%
- BNA Plac. 300J 24-07-24 11,00%	180	180 000	4 079	184 079	0,08%	0,08%
- BNA Plac. 300J 06-08-24 11,00%	1 700	1 700 000	33 199	1 733 199	0,72%	0,71%
- BNA Plac. 300J 13-08-24 11,00%	1 900	1 900 000	33 898	1 933 898	0,80%	0,80%
- BNA Plac. 300J 16-08-24 11,00%	1 000	1 000 000	17 118	1 017 118	0,42%	0,42%
- BNA Plac. 300J 21-08-24 11,00%	2 600	2 600 000	41 372	2 641 372	1,09%	1,09%
- BNA Plac. 300J 24-08-24 11,00%	3 200	3 200 000	48 605	3 248 605	1,34%	1,34%
- BNA Plac. 300J 26-08-24 11,00%	1 200	1 200 000	17 632	1 217 632	0,50%	0,50%

- BNA Plac. 300J 30-08-24 10,99%	2 700	2 700 000	37 071	2 737 071	1,13%	1,13%
- BNA Plac. 300J 05-09-24 10,99%	1 300	1 300 000	15 970	1 315 970	0,54%	0,54%
- BNA Plac. 300J 07-09-24 10,99%	1 600	1 600 000	18 885	1 618 885	0,67%	0,67%
- BNA Plac. 300J 21-09-24 10,99%	2 300	2 300 000	19 391	2 319 391	0,96%	0,96%
- BNA Plac. 300J 05-10-24 10,99%	3 000	3 000 000	15 175	3 015 175	1,25%	1,24%
- BNA Plac. 300J 06-10-24 10,99%	2 000	2 000 000	9 635	2 009 635	0,83%	0,83%
- BNA Plac. 300J 12-10-24 10,99%	4 000	4 000 000	13 489	4 013 489	1,66%	1,66%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	100	100 000	72	100 072	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	98	98 000	71	98 071	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	14 600	14 600 000	10 550	14 610 550	6,04%	6,03%

Total en DT

65 369 000

954 822

66 323 822

27,43%

27,36%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avoirs en banque	59 538	131 461
Encaissements non encore comptabilisés	(11 030)	(120)
Sommes à régler :	-	-
- Sommes à régler	-	-
- Autres	-	-
Total en DT	48 508	131 341

5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par l'arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 31 décembre 2023, le ratio susvisé s'élève à 27,38% ; il a été calculé comme suit :

	Valeur au 31 décembre 2023	% actif
I- Liquidités :	66 372 330	27,38%
- Placements à terme	66 323 822	27,36%
- Disponibilités	48 508	0,02%
II- Quasi-liquidités :	-	-
- Bons du Trésor à court terme	-	-
- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	-	-
- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	-	-
Total Général (A) = (I + II)	66 372 330	
Total Actif (B)	242 440 503	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		27,38%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » totalisent au 31 décembre 2023 une valeur comptable de 175 838 919 DT, soit 72,12% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	62 987 757	34 443 205	-	-	97 430 962	40,19%
ATL	15 919 117	-	-	-	15 919 117	6,57%
STB	10 444 127	-	-	-	10 444 127	4,31%
AMEN BANK	10 036 185	-	-	-	10 036 185	4,14%
BNA	4 448 560	-	-	2 951 896	7 400 456	3,05%
BIAT	6 279 984	-	-	-	6 279 984	2,59%
UIB	4 285 624	-	-	-	4 285 624	1,77%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	3 324 906	-	-	-	3 324 906	1,37%
BH	3 241 003	-	-	-	3 241 003	1,34%
SICAV TRÉSOR	-	-	3 217 734	-	3 217 734	1,33%
BTE	2 884 680	-	-	-	2 884 680	1,19%
HANNIBAL LEASE	2 088 112	-	-	-	2 088 112	0,86%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	2 016 414	-	2 016 414	0,83%
ATB	1 886 440	-	-	-	1 886 440	0,78%
FCP PROGRÈS	-	-	1 481 025	-	1 481 025	0,61%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 185 718	-	1 185 718	0,49%
ATTIJARI LEASING	1 007 840	-	-	-	1 007 840	0,42%
MODERN LEASING	835 488	-	-	-	835 488	0,34%
CIL	523 060	-	-	-	523 060	0,22%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	199 359	-	199 359	0,08%
BTK	150 685	-	-	-	150 685	0,06%
Total général en DT	130 343 569	34 443 205	8 100 250	2 951 896	175 838 919	72,53%

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Intérêts à recevoir :	29 862	237 620
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	27 697	-
- Intérêts courus sur dépôts en banque	2 165	237 620
Autres créances d'exploitation :	199 392	1 262
- Obligations échues et non encore remboursées	199 392	-
- Retenues à la source sur obligations à récupérer	-	1 262
Total en DT	229 254	238 882

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Gestionnaire (BNA Capitaux)	362 194	363 489
Dépositaire (BNA)	108 658	109 046
Total en DT	470 852	472 535

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dividendes à payer	77 836	61 159
Administrateurs - Jetons de présence	36 000	36 000
Commissaire aux Comptes	39 424	37 269
Conseil du Marché Financier (CMF)	20 796	20 476
Rachats	7 474	35 866
Contribution Sociale de Solidarité	400	400
Autres	16 576	13 738
Total en DT	198 506	204 908

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Capital en début de l'exercice :		
- Montant en nominal	208 130 700	285 638 500
- Nombre de titres	2 081 307	2 856 385
- Nombre d'actionnaires	3 794	4 171
Souscriptions réalisées :		
- Montant en nominal	251 557 500	230 085 600
- Nombre de titres	2 515 575	2 300 856
Rachats effectués :		
- Montant en nominal	(236 367 800)	(307 593 400)
- Nombre de titres	(2 363 678)	(3 075 934)
Capital en fin de l'exercice :		
- Montant en nominal	223 320 400	208 130 700
- Nombre de titres	2 233 204	2 081 307
- Nombre d'actionnaires	2 732	3 794
Sommes non distribuables :	728 311	(502 057)
1. Résultat non distribuable de l'exercice :	548 964	441 696
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	588 964	(433 925)
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(40 000)	875 625
- Frais de négociation de titres	-	4
2. Régularisation des sommes non distribuables :	179 347	(943 753)
- Aux émissions	3 553 508	2 758 333
- Aux rachats	(3 374 161)	(3 702 086)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	2 695 315	3 197 372
Total en DT	226 744 026	210 826 015

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat d'exploitation	15 849 958	15 179 077
Régularisation lors des souscriptions d'actions	8 513 922	6 262 196
Régularisation lors des rachats d'actions	(9 337 737)	(9 201 838)
Total en DT	15 026 143	12 239 435

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Revenus des obligations :	9 264 214	8 337 041
• ± Variation des intérêts courus	328 510	801 294
• + Coupons d'intérêts échus	8 935 704	7 535 747
Revenus des BTA :	1 826 206	2 651 500
• ± Variation des intérêts courus	-	(641 108)
• + Coupons d'intérêts échus	1 826 206	3 292 608
Revenus des titres d'OPCVM	170 770	228 728
Total en DT	11 261 190	11 217 269

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Revenus des certificats de dépôt :	241 444	1 015 652
• ± Variation des intérêts courus	(111 734)	(145 274)
• + Coupons d'intérêts échus	353 178	1 160 926
Intérêts des comptes de dépôt	14 344	13 373
Total en DT	255 788	1 029 025

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Revenus des placements en compte BNA :	6 676 586	5 482 200
• ± Variation des intérêts courus	618 167	(1 538 080)
• + Coupons d'intérêts échus	6 058 419	7 020 280
Total en DT	6 676 586	5 482 200

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Rémunération du gestionnaire	1 495 145	1 636 171
Rémunération du dépositaire	448 544	490 852
Total en DT	1 943 689	2 127 023

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Jetons de présence	36 000	36 000
Redevance CMF	251 285	274 987
Honoraires Commissaire aux Comptes	39 000	39 000
Rémunération Président du CA	6 108	6 108
Rémunération Directeur Général	11 216	11 216
TCL	45 372	44 207
Contribution Sociale de Solidarité	400	400
Diverses charges d'exploitation	10 536	10 476
Total en DT	399 917	422 394

NOTE 17 : AUTRES INFORMATIONS**17.1. Données par action**

Données par action	2023	2022	2021	2020	2019
Revenus des placements	8,147	8,518	7,280	5,592	7,418
Charges de gestion des placements	(0,870)	(1,022)	(0,937)	(0,694)	(0,803)
Revenus nets des placements	7,276	7,496	6,343	4,898	6,615
Autres charges d'exploitation	(0,179)	(0,203)	(0,171)	(0,143)	(0,185)
Résultat d'exploitation (1)	7,097	7,293	6,172	4,756	6,430
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,369)	(1,412)	(0,802)	0,521	(0,926)
Sommes distribuables de l'exercice	6,729	5,881	5,370	5,277	5,504
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,264	(0,208)	0,140	0,147	0,219
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	(0,018)	0,421	0,018	0,075	(0,003)
Frais de négociation de titres	-	(0,000)	-	-	-
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,246	0,212	0,158	0,222	0,216
Résultat de l'exercice (1) + (2)	7,343	7,505	6,330	4,978	6,646
Résultat non distribuable de l'exercice	0,246	0,212	0,158	0,222	0,216
Régularisation du résultat non distribuable	0,680	(0,036)	(0,016)	0,004	(0,026)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,926	0,176	0,142	0,226	0,190
Distribution de dividendes	5,881	5,370	5,277	5,504	5,365
Valeur liquidative	108,262	107,176	106,489	106,254	106,255

17.2. Ratios de gestion des placements

Ratios de gestion des placements	2023	2022	2021	2020	2019
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,84%	0,81%	0,90%	0,75%	0,67%
Autres charges / actif net moyen	0,17%	0,16%	0,16%	0,15%	0,15%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,47%	4,64%	5,15%	5,72%	4,56%

NOTE 18 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

18.1. Nature des relations avec les parties liées

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

BNA Capitaux	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 02 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.
BNA Bank	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV ; ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ; ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

18.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de l'exercice	BNA Capitaux	BNA Bank
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(1 495 145)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(448 544)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

Soldes en fin d'exercice	BNA Capitaux	BNA Bank
Rémunération du gestionnaire à payer	(362 194)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(108 658)

NOTE 19 : ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration de Société POS dans sa réunion en date du 26 mars 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Placement Obligataire SICAV - POS (la « Société »), 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, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 242.440.503 DT et un résultat net de l'exercice de 16.398.922 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses 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 (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. Ledit rapport est établi par le Gestionnaire de la SICAV conformément aux dispositions de l'article 140 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013). Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et du Conseil d'Administration 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 (ISAs) 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 (ISAs) 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 tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À 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 et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans le système de contrôle interne de la Société, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, 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 avons constaté que la Société procède actuellement au suivi de la liste des actionnaires et à la centralisation de l'ensemble des informations requises par la réglementation en vigueur. La tenue proprement dite des comptes en valeurs mobilières n'a pas été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Autres obligations légales et réglementations

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit Code, tel que modifié et complété par les textes subséquents, que les actifs de la Société représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 71,31% de l'actif total au 31 décembre 2023.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 31 décembre 2023 une proportion de 27,38% de l'actif total de la Société.

Tunis, le 5 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

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

Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (antérieures et nouvelles)

1) La gestion de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) est confiée à la Société BNA Capitaux ayant la qualité d'administrateur. Celle-ci est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV.

En contrepartie de ses prestations, la Société BNA Capitaux perçoit une commission de gestion de 0,40% de l'actif net quotidien par décision du Conseil d'Administration réuni le 17 décembre 2014, et ce, depuis le 02 février 2015. Ce taux a été porté à 0,50% (hors TVA) l'an à partir du 08 juillet 2020 par décision du Conseil d'Administration en date du 27 mai 2020.

La commission de gestion encourue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élève à 1.256.424 DT hors TVA, soit 1.495.145 DT TVA incluse.

2) La Banque Nationale Agricole (BNA Bank), ayant la qualité d'administrateur, assure les fonctions de Dépositaire pour la Société POS. Elle est chargée, à ce titre, de :

- Conserver les titres et les fonds de la Société ;
- Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA Bank reçoit, en sa qualité de Dépositaire, une rémunération de 0,15% l'an, calculée également sur la base de l'actif net quotidien.

La commission revenant au Dépositaire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'élève à 376.928 DT hors TVA, soit 448.544 DT TVA incluse.

Obligations et engagements de la Société POS envers ses dirigeants

- 1) Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 28 octobre 2013. Elle se compose d'une indemnité servie sur la base de 19,5 mois par an, à raison de 150 DT net par mois ;
 - La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 17 septembre 1996 et reconduite par décision du même organe de gouvernance en date du 12 mai 2005. Elle se compose d'une prime de résultat annuelle nette de 5.000 DT.
- 2) Les obligations et engagements de la Société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit (montants exprimés en DT) :

Nature de la rémunération	Président du Conseil d'Administration		Directeur Général		Autres membres du Conseil d'Administration	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2023
Avantages à court terme	6.108	-	11.216	-	-	-
Jetons de présence	3.000	3.000	3.000	3.000	30.000	30.000
Total en DT	9.108	3.000	14.216	3.000	30.000	30.000

En dehors des opérations précitées, nos travaux de commissariat aux comptes n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 5 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI