



Bulletin Officiel

N°7345 Lundi 21 avril 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -COMAR-	3
AL BARAKA BANK TUNISIE	4
ZITOUNA TAKAFUL	5

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -COMAR-	6
AL BARAKA BANK TUNISIE	9
ZITOUNA TAKAFUL	11

INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - ASTREE	15
ATTIJARI BANK	17
SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS	21
TUNISIE LEASING & FACTORING	23
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	25
TUNIS RE	28
BNA ASSURANCES	30
DELICE HOLDING	33
ENNAKEL AUTOMOBILES	34
ESSOUKNA	35
SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR	37
MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS	38
ONE TECH HOLDING	40
SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE	42
SMART TUNISIE	44
SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE S.P.D.I.T. - SICAF	45

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	47
-------------------------------	----

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	48
---------------------------------	----

LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	49
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	50
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	51
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	52

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	53
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	55
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	57
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	59

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

ATTIJARI BANK DE TUNISIE	61
--------------------------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	62
---------------------------------------	----

ANNEXE I

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

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- NEW BODY LINE

ANNEXE III

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2025-1 »

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- ARAB BANKING CORPORATION TUNISIE -BANK ABC TUNISIE-
- AL BARAKA BANK TUNISIE
- SICAV BH CAPITALISATION
- SICAV BH OBLIGATAIRE
- FCP AMEN CEA
- FCP AMEN SELECTION
- FCP AXIS AAA
- FCP AXIS CAPITAL PRUDENT
- FCP INNOVATION

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- AL BARAKA BANK TUNISIE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »

Siège Social : Immeuble COMAR, avenue. H. Bourguiba -1001 TUNIS

Messieurs les Actionnaires de la **COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »** sont convoqués à l'**Assemblée Générale Ordinaire** qui se tiendra le **vendredi 25 avril 2025 à 17h00** au siège de la société sis à Tunis, Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2024 ;
3. Approbation s'il y a lieu des états financiers arrêtés au 31/12/2024 ;
4. Quitus aux Administrateurs ;
5. Approbation s'il y a lieu des conventions réglementées régies par les dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Déclarations des fonctions occupées par les dirigeants (articles 192 et 209 du code des sociétés commerciales) ;
7. Nomination d'un commissaire aux comptes ;
8. Nomination d'Administrateurs ;
9. Affectation des résultats de l'exercice 2024 ;
10. Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2025 ;
11. Fixation de la rémunération du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2025 ;
12. Fixation de la rémunération du Comité des Risques pour l'exercice 2025 ;
13. Pouvoirs pour formalités.

بلاغ الشركات

الجلسة العامة العادية

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: شارع الشيخ محمد الفاضل بن عاشور-المركز العمراني

يدعو مجلس إدارة بنك البركة تونس، المنعقد في 6 مارس 2025، السادة المساهمين لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 23 أفريل 2025 على الساعة التاسعة صباحا بالمقر الاجتماعي للبنك، الكائن بشارع الشيخ محمد الفاضل بن عاشور-المركز العمراني الشمالي-تونس، وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي:

- 1- تلاوة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالتصرف لسنة 2024،
- 2- تلاوة التقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالقوائم المالية الفردية والمجمعة للسنة المالية 2024
- 3- المصادقة على القوائم المالية الفردية لسنة 2024
- 4- المصادقة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2024
- 5- تلاوة التقرير الخاص المتعلق بالاتفاقيات المنظمة المبرمة خلال سنة 2024 والمصادقة على هذه الاتفاقيات،
- 6- تلاوة تقرير "هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية" لسنة 2024،
- 7- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة المتعلقة بالتصرف لسنة 2024،
- 8- تخصيص النتائج وتوزيع الأرباح لسنة 2024،
- 9- المصادقة على تعيين عضو جديد بمجلس الإدارة
- 10- تعيين مراقب حسابات جديد للبنك لسنوات 2025-2026
- 11- المصادقة على لوائح الجمعية العامة العادية.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Zitouna Takaful

Siège Social : Boulevard qualité de la vie, Immeuble la Renaissance, ZITOUNA TAKAFUL Building, Les Jardins de Carthage 1090, Tunis

La société ZITOUNA TAKAFUL S.A porte à la connaissance de ses actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra se tiendra **le vendredi 25 avril 2025 à 11 heures du matin** au siège social de la société, sis à Boulevard qualité de la vie, Immeuble la Renaissance, ZITOUNA TAKAFUL Building, Les Jardins de Carthage 1090, Tunis, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2024.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2024
3. Lecture du rapport du Comité de Supervision Shari'ique sur l'exercice 2024
4. Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2024
5. Dotation au fonds social
6. Affectation des résultats de l'exercice 2024
7. Quitus aux Administrateurs
8. Echéance des Mandats des Administrateurs et mise à jour de la composition du Conseil d'Administration
9. Fixation des jetons de présence des Administrateurs (2025-2028)
10. Fixation du budget des jetons de présence complémentaires au titre de l'exercice 2024
11. Echéance des mandats des Membres du Comité de Supervision Shari'ique et mise à jour de sa composition
12. Rémunération des Membres du Comité de Supervision Shari'ique au titre de l'exercice 2025
13. Ratification des taux de commissions Wakala et Moudharaba au titre de l'exercice 2025.
14. Information des fonctions de responsabilités occupées dans d'autres sociétés par les Membres du Conseil d'Administration, conformément aux dispositions des articles 192 et 209 du code des sociétés commerciales
15. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »

Siège Social : Immeuble COMAR, Avenue. Habib Bourguiba -1001 TUNIS

La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « COMAR » publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 25 Avril 2025.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « CO.M.A.R », réunie le 25 Avril 2025 à 17h00 au siège de la société, Avenue Habib Bourguiba, Immeuble COMAR, 1001 Tunis, et après lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et du rapport général des commissaires aux comptes pour l'exercice 2024, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2024, tels qu'ils lui ont été présentés et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion dudit exercice.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve lesdites conventions et approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant dans ledit rapport.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport présenté en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales et concernant les fonctions de direction occupées par les administrateurs dans d'autres sociétés.

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

QUATRIEME RESOLUTION

Constatant l'arrivée à échéance du mandat de la société « **ECC MAZAR** », commissaire aux comptes lors de la présente assemblée, l'assemblée générale ordinaire décide de nommer le cabinet « **KPMG** », représenté par en qualité de commissaire aux comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à échéance des mandats d'administrateurs des sociétés **SICOF** et **AXA** (1^{er} et 2^{ème} siège) lors de la présente assemblée. L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, en qualité d'administrateurs pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027

- **La société SICOF**
- **AXA (1^{er} siège)**
- **AXA (2^{ème} siège)**

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de :
- Monsieur Slaheddine LADJIMI	2025
- Monsieur Hakim BEN YEDDER	2025
- Monsieur Karim BEN YEDDER	2025
- Monsieur Bernard Paul MARSEILLE	2025
- Madame Selma BELLEGHA	2025
- La société PARENIN S.A	2025
- Monsieur Nebil BEN YEDDER	2026
- Monsieur Hakim BEN HAMOUDA	2026
- Monsieur Abdelkader BOUDRIGUA	2026
- La société SICOF	2027
- AXA (1er siège)	2027
- AXA (2ième siège)	2027

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **63 601 376,461 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Résultat Net	63 601 376,461
Bénéfice distribuable	63 601 376,461
Dividende 2024	- 38 000 000,000
Réserve pour toutes éventualités	25 601 376,461

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes au plus tard le 13/05/2025

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des jetons de présence pour l'exercice 2025 à **200 000** dinars.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité permanent d'audit pour l'exercice 2025 à **40 000** dinars.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité des risques pour l'exercice 2025 à **40 000** dinars.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

2025 – AS – 0354

بلاغ الشركات

مشروع لوائح

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: 88، شارع الهادي شاكر 1002 تونس

مشروع اللوائح التي ستعرض على الجمعية العامة العادية ليوم 23 أفريل 2025

اللائحة الأولى:

إن الجمعية العامة العادية، بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بتصرف البنك لسنة 2024، والتقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالقوائم المالية الفردية، تصادق على القوائم المالية الفردية لسنة 2024،

اللائحة الثانية:

إن الجمعية العامة العادية، بعد الاطلاع على التقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالقوائم المالية المجمعة حول حسابات سنة 2024، تصادق على القوائم المالية المجمعة لسنة 2024،

اللائحة الثالثة:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا للفصل 200 وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية وكذلك الفصل 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، تصادق الجمعية العامة العادية على مجمل العمليات الخاضعة للفصول القانونية سالفه الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدمت عليها.

اللائحة الرابعة:

اطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الشرعي السنوي لهيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31، حول نشاط البنك خلال سنة 2024، وهي تتوجه بعبارات الشكر والتقدير لجميع أعضاء الهيئة، لما يقومون به من أجل إنارة سبيل العاملين بالبنك.

وتسجل الجلسة بكل ارتياح، تطابق أعمال البنك لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها.

اللائحة الخامسة:

تبرئ الجمعية العامة، إبراء تاما وبدون تحفظ، ذمة كافة أعضاء مجلس الإدارة بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2024.

اللائحة السادسة:

عملا بأحكام المادة 52 من النظام الأساسي للبنك، قررت الجمعية العامة العادية، وبناءا على اقتراح مجلس الإدارة، تخصيص نتيجة السنة المحاسبية 2024، والبالغة 41 563 مليون دينار تونسي على النحو التالي:

الأرباح الصافية 2024	41 563
أرباح مرحلة 2023	0
الأرباح القابلة للتوزيع	41 563
احتياطي إعادة الاستثمار	(21 000)
تمويل الصندوق الوطني للإصلاح التربوي	(104)
8 % إنشاء خطوط تمويل صغرى	(4 094)
توزيع أرباح على المساهمين (*)	(14 547) (**)
مخصصات الصندوق الاجتماعي الغير مسترجعة (***)	(1 400)
أرباح مرحلة 2024	418

(*) يتحمل المساهمون الخصم من المورد على الأرباح التي سيتم توزيعها وفقاً للتشريع الجبائي الجاري به العمل.

(**) بعد موافقة البنك المركزي التونسي وفقاً للمنشور الجديد رقم 02-2025 الصادر في تاريخ 2025/01/29.

(***) تخصص للخدمات الاجتماعية (مبالغ غير مسترجعة)

اللائحة السابعة:

قررت الجمعية العامة العادية، تخصيص العوائد المتأتية من غرامات التأخير والفوائد والبالغة 164.396,836 دينار تونسي صافية من الضرائب، لحساب النفع العام، وتكليف السيد المدير العام بالتصرف في هذا الحساب، تحت رقابة رئيس مجلس الإدارة.

اللائحة الثامنة:

عملاً بأحكام المادة 20 من النظام الأساسي للبنك، وبمقتضىات الفصل 195 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجمعية العامة العادية على قرار مجلس الإدارة في دورته رقم 163 بتاريخ 6 مارس 2025، المتعلق بتعيين السيدة نورة الدقي الكاتبة العامة للمجلس الوطني لمعايير الحسابات العمومية متصرفاً ممثلاً للدولة والمساهمين العموميين بمجلس إدارة بنك البركة تونس عوضاً عن السيدة أمال البوغديري وكان ذلك تبعاً لخطاب وزارة المالية الواردة على البنك بتاريخ 25 نوفمبر 2024

اللائحة التاسعة:

عملاً بأحكام المادة 47 من النظام الأساسي لبنك البركة تونس تقرر قبول استقالة مكتب "GRANT THORNTON" ممثلاً في السيد لمجد بن مبارك وتعيين مكتب _____ كمراقب الحسابات لبقية المدة النيابية أي لتصرف سنوات 2025-2026

اللائحة العاشرة:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة واللجان التابعة له على النحو التالي:

- مبلغ بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة 2500 دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالدينار) صافية من الضرائب (أي بعد القيام بالخصم من المورد حسب التشريع الجبائي الجاري به العمل)
- مبلغ بدل حضور اجتماعات اللجان 1500 دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالدينار) صافية من الضرائب (أي بعد القيام بالخصم من المورد حسب التشريع الجبائي الجاري به العمل)

اللائحة الحادية عشرة:

تفوض الجلسة العامة العادية كامل الصلاحيات والنفوذ لحامل نسخ ومضمون من هذه اللوائح للقيام بجميع عمليات الإيداع وعملية النشر التي يقتضيها القانون.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Zitouna Takaful

Siège Social : Boulevard qualité de la vie, Immeuble la Renaissance, ZITOUNA TAKAFUL Building, Les Jardins de Carthage 1090, Tunis

La société Zitouna Takafu publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 25 Avril 2025.

PREMIERE RESOLUTION : Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2024, approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2024 et quitus aux Administrateurs.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2024, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2024 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice clos au 31/12/2024.

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

DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des opérations prévues au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve, sans réserve, toutes les opérations qui y sont citées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport du Comité de Supervision Shariique

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Comité de Supervision Shariique relatif à l'exercice 2024, approuve dans toutes ses dispositions ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION : Dotation au fonds social

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au fonds social ZITOUNA TAKAFUL une dotation correspondant à 2 % des bénéfices nets de l'opérateur au titre de l'exercice 2024, soit un montant de 171 000 DT.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION : Affectation des résultats de l'exercice 2024

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats de l'exercice 2024 comme suit :

1- Résultat de l'Opérateur

Résultat de l'exercice 2024	8 540 196,259
Report à nouveau antérieur	846 930,084
Bénéfice distribuable	9 387 126,343
Réserve légale	-469 356,317
Réserves pour réinvestissement exonéré	-8 000 000,000
Prélèvement pour fonds social	-170 803,925
Report à nouveau	746 966,101

2- Résultats du fonds des Adhérents**2-1 Résultat du fonds des Adhérents Général**

Surplus de l'exercice 2024	1 114 627,190
Provision d'équilibrage	-334 388,157
Solde	780 239,033
Surplus à distribuer	-557 313,595
Surplus du fonds des adhérents reporté	222 925,438

2-1 Résultat du fonds des Adhérents familial

Surplus de l'exercice 2024	612 735,193
Provision d'équilibrage	-183 820,558
Solde	428 914,635
Surplus à distribuer	-306 367,596
Surplus du fonds des adhérents reporté	122 547,039

Mise aux voix, cette résolution est adoptée

SIXIEME RESOLUTION : Echéance des Mandats des Administrateurs et mise à jour de la composition du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à échéance des mandats de l'ensemble des Administrateurs à l'issue de la présente Assemblée et décide de nommer, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027, les Administrateurs suivants :

-
-

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur, en qualité d'Administrateur pour un mandat de trois ans, prenant fin lors de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027.

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera la suivante :

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION : Fixation des jetons de présence des Administrateurs au titre des exercices 2025, 2026, 2027 et 2028

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation d'un budget annuel global brut au titre de l'exercice 2025 d'un million de dinars (1 000 000 DT) destiné à la rémunération des Membres du Conseil d'Administration ainsi que des Membres du Comité de Supervision Shari'ique.

L'Assemblée décide également de déléguer, au Conseil d'Administration, le pouvoir d'arrêter les modalités de répartition de la rémunération des Administrateurs sur la base des recommandations du Comité de Nomination et de Rémunération.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire entérine la reconduction de ce budget annuel global brut d'un million de dinars (1 000 000 DT) pour les exercices 2026, 2027 et 2028.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION : Fixation du budget des jetons de présence complémentaires au titre de l'exercice 2024

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un budget complémentaire d'un montant brut de sept cent cinquante mille dinars (750 000 DT) au titre des jetons de présence relatifs à l'exercice 2024.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la Quinzième décision du Conseil d'Administration N°64/02-2025 du 17 mars 2025, fixant les modalités de répartition des jetons de présence complémentaires afférents à l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION : Echéance des mandats des Membres du Comité de Supervision Sharaïque et mise à jour de sa composition

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à échéance du mandat de Monsieur Borhène NEFFATI et du mandat de Monsieur Jilani BELLAGHA à l'issue de la présente Assemblée et décide de nommer, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027, Monsieur Jilani BELLAGHA et Monsieur Mounir TLILI, en qualité de Membres du Comité de Supervision Sharaïque .

En conséquence, la composition du Comité de Supervision Sharaïque sera comme suit :

-
-

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION : Rémunération des Membres du Comité de Supervision Shaarique au titre de l'exercice 2025

L'Assemblée Générale Ordinaire décide fixer les honoraires bruts des Membres du Comité de Supervision Sharaïque au titre de l'exercice 2025 à soixante-dix mille dinars (70 000 dinars), répartis comme suit :

- Le Président du Comité de Supervision Sharaïque : Un montant annuel net de 10 000 dinars
- Les Membres du Comité de Supervision Sharaïque : Un montant annuel net de 7 500 dinars

Les Membres du Comité de Supervision Sharaïque perçoivent, en outre, une indemnité de présence nette de 1 250 dinars. Cette indemnité est servie à chaque Membre au terme de chaque réunion du Comité de Supervision Sharaïque.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

ONZIEME RESOLUTION : Ratification des taux de commissions Wakala et Moudharaba au titre de l'exercice 2025.

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de ratifier les taux de rémunération Wakala et Moudharaba au titre de l'exercice 2025 comme suit :

- Taux de commission Wakala : 28%
- Taux de commission Moudharaba : 25%

DOUXIEME RESOLUTION : Fonctions de responsabilités occupées dans d'autres sociétés par les Membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions des articles 192 et 209 du Code Des Sociétés Commerciales, est dument informée des fonctions de responsabilités occupées par les Membres du Conseil d'Administration, dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de Conseil de Surveillance.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

TREIZIEME RESOLUTION : Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE
REASSURANCES ASTREE**
Siège Social : 45, Avenue Kheireddine Pacha-
1002 Tunis

La Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025

Indicateurs :

En DT

	1er trimestre de l'exercice comptable 2025	1er trimestre de l'exercice comptable 2024	du 01/01/2024 au 31/12/2024
<u>1/ Primes émises</u>	<u>91 810 596</u>	<u>84 946 790</u>	<u>254 113 582</u>
Non Vie :	80 673 158	72 478 992	176 887 839
Automobile	31 578 908	31 558 788	85 956 763
Incendie& Multirisques	16 752 807	14 533 961	25 420 823
Transport	5 784 663	2 656 376	12 236 497
Autres branches	26 556 779	23 729 867	53 273 757
Vie :	11 137 438	12 467 798	77 225 742
<u>2/ Primes cédées</u>	<u>23 874 523</u>	<u>22 300 925</u>	<u>47 615 099</u>
Non Vie :	23 727 754	21 992 719	46 723 383
Automobile	2 160 199	1 548 287	4 454 000
Incendie& Multirisques	12 381 752	12 602 386	21 814 409
Transport	4 337 926	1 335 637	7 189 302
Autres branches	4 847 876	6 506 410	13 265 672
Vie :	146 769	308 206	891 716
<u>3/ Commissions</u>	<u>10 126 587</u>	<u>8 882 570</u>	<u>25 095 243</u>
<u>4/ Charges de sinistres déclarés en cours</u>	<u>22 471 441</u>	<u>19 985 238</u>	<u>293 305 047</u>
Non Vie :	18 703 374	15 165 039	128 814 214
Automobile	9 763 746	9 510 202	74 531 979
Incendie& Multirisques	4 803 493	954 764	6 400 205
Transport	6 601	40 724	5 038 632
Autres branches	4 129 534	4 659 348	42 843 398
Vie (**) :	3 768 067	4 820 199	164 490 833
<u>5/ Produits des placements</u>	<u>14 506 533</u>	<u>15 896 645</u>	<u>60 621 225</u>
dont revenus financiers	14 177 717	15 550 535	58 903 028

Commentaires : (*) Concernant les indicateurs relatifs au 31/12/2024 : Les indicateurs (Primes émises, charges de sinistres déclarés en cours, commissions et revenus financiers), n'apparaissent pas à travers les états financiers au 31/12 d'une manière individualisée. Ils sont tirés à partir des états de gestion de la Compagnie (états de production et de sinistres) et des états comptables disponibles (balance).

(**) Y compris capitaux échus.

COMMENTAIRES:**1/ Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels au 31 MARS 2025:**

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

Les principes comptables les plus significatifs :

- **La constatation des revenus:**

- **Les Primes émises :** sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.

- **Les Primes cédées :** Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurances, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.

- **La constatation des charges :**

- **Charges de commissions :** S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.

- **Charges de sinistres déclarés en cours** (Sinistres payés et Provisions pour sinistres à payer en cours): La charge de sinistres comprend les montants payés au titre de l'exercice pour les sinistres déclarés au cours de l'exercice, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus au cours de l'année jusqu'à la fin de l'exercice.

- **La constatation des produits des placements :** Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance (NCT n° 31).

2/ Exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie du 1^{er} janvier au 31 Mars 2025 :**2-1/ Production :**

Une croissance de la production globale de la Compagnie de 8,08% véhiculée essentiellement par les Risques d'Entreprises, notamment le Transport, l'Incendie & Multirisques, les Risques Spéciaux et la branche Maladie Groupe.

2-2/ Sinistres :

La sinistralité globale de la Compagnie s'est établie, à fin mars 2025 à 20,47% contre 17,96% à la même période en 2024.

2-3/ Placements :

Au 31 mars 2025, les produits de placements enregistrent un recul d'environ 1,4MD, lié principalement à la baisse des revenus des dépôts monétaires (recul du niveau des placements en 2025 comparativement au 1^{er} trimestre 2024, suite à l'arrivée à échéance d'un contrat important en Vie-capitalisation en juillet 2024).

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Attijari bank 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord 1080 Tunis

Attijari bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025

(Mt. en millier de dinars)

	1er trimestre		Au	Var mars	Var Mars
	2025	2024 *	31/12/2024	25-24 (en Montant)	25-24 (en %)
1) PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	294 259	285 647	1 152 961	8 613	3,0%
-Intérêts et revenus assimilés	190 618	199 050	797 233	-8 433	-4,2%
-Commissions (en produits)	37 088	35 673	149 598	1 415	4,0%
-Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	16 417	13 424	68 492	2 993	22,3%
-Revenus du portefeuille d'investissement	50 137	37 500	137 638	12 637	33,7%
2) CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	112 441	107 539	445 066	4 902	4,6%
-Intérêts encourus et charges assimilées	108 330	103 428	426 053	4 902	4,7%
-Commissions encourues	4 111	4 111	19 012	0	0,0%
3) PRODUIT NET BANCAIRE	181 818	178 107	707 895	3 711	2,1%
4) AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 968	3 214	16 769	754	23,5%
5) CHARGES OPERATOIRES DONT :	91 398	85 323	339 267	6 074	7,1%
-Frais de personnel	64 829	59 921	240 754	4 908	8,2%
-Charges générales d'exploitation	21 610	20 329	79 603	1 281	6,3%
6) STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	2 252 414	1 650 428	1 956 503	601 986	36,5%
-Portefeuille-Titres Commercial	29 784	21 128	29 283	8 656	41,0%
-Portefeuille-Titres d'Investissement	2 222 629	1 629 300	1 927 220	593 329	36,4%
7) ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE	7 296 393	6 856 757	7 320 653	439 636	6,4%
8) ENCOURS DE DEPOTS DONT :	10 775 298	10 276 351	10 635 556	498 947	4,9%
-Dépôts à vue	5 066 800	4 795 483	4 992 241	271 317	5,7%
-Comptes d'épargne	3 716 517	3 425 297	3 633 956	291 220	8,5%
9) EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	81 917	103 568	78 809	-21 651	-20,9%
10) CAPITAUX PROPRES **	875 425	846 604	875 394	28 821	3,4%

* Chiffres certifiés

** Les capitaux propres n'incluent pas le résultat de la période ni celui de l'exercice précédent.

I/ BASES RETENUES POUR LEUR ELABORATION

Les indicateurs trimestriels de la banque arrêtés au 31 mars 2025 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursiers, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles. Les moins-values dégagées par rapport aux coûts d'acquisition sont provisionnées.

Les titres de transaction figurent sous la rubrique portefeuille-titres commercial et les titres de participation sous la rubrique portefeuille-titres d'investissement.

Créances et dettes rattachées

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

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondants.

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

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

Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2025. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 mars 2025 sont déduits du résultat.

Règles de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2025. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 mars 2025 sont rajoutées au résultat.

II/ LES FAITS MARQUANTS

- Les dépôts de la clientèle ont progressé de **4,9%** par rapport au 31 mars 2024 principalement au titre de la collecte en dépôts à vue et en comptes d'épargne qui ont évolué respectivement de **5,7%** et **8,5%**.
- Les encours de crédit ont augmenté de **6,4%** par rapport au 31 mars 2024 pour s'établir à **7 296,4** millions de dinars au 31 mars 2025.

- Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de **3,0%** par rapport au 31 mars 2024 pour s'établir à **294,3** millions de dinars au 31 mars 2025.
- Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de **4,6%** par rapport au 31 mars 2024 pour s'établir à **112,4** millions de dinars au 31 mars 2025.
- Le Produit Net Bancaire s'est situé à **181,8** millions de dinars s'inscrivant en hausse de **2,1%** par rapport au 31 mars 2024.
- Les charges opératoires ont enregistré une progression de **7,1%** par rapport au 31 mars 2024 pour s'établir à **91,4** millions de dinars au 31 mars 2025.
- Le Résultat Brut d'Exploitation a connu une diminution de **2,5%** par rapport au 31 mars 2024 pour s'établir à **90,4** millions de dinars au 31 mars 2025.
- Le coefficient d'exploitation s'est établi à **50,3%** au 31 mars 2025.

Soutien stratégique à l'essor de la 5G en Tunisie

Dans le cadre de son positionnement en tant qu'acteur de référence dans le financement de projets structurants, Attijari bank a conduit, en sa qualité de chef de file d'un consortium bancaire, une opération majeure de financement de 310 millions de dinars au profit de l'opérateur Ooredoo.

Ce crédit syndiqué a consisté à soutenir l'acquisition de la licence 5G ainsi que le développement du réseau national. Une initiative qui s'inscrit pleinement dans la stratégie de la banque visant l'accompagnement de la transformation digitale du pays, le renforcement des infrastructures critiques et le soutien de l'innovation technologique au service d'une croissance durable.

L'Assemblée Générale Ordinaire et l'Assemblée Générale Extraordinaire de la banque

Le 4 avril 2025, Attijari bank a réuni ses actionnaires à l'occasion de son Assemblée Générale Ordinaire (AGO) et de son Assemblée Générale Extraordinaire (AGE). L'AGO a permis l'approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2024, la décision sur l'affectation du résultat, ainsi qu'un échange constructif autour des orientations stratégiques de la banque. L'AGE a, quant à elle, entériné une augmentation du capital social par incorporation de réserves. Ces assemblées traduisent l'engagement d'Attijari bank d'exercer une gouvernance responsable, fondée sur la transparence et la conformité aux standards du secteur bancaire.

Attijari bank réaffirme son engagement en faveur d'une finance responsable et durable

La banque s'engage à accompagner l'inclusion bancaire, financer les TPE, PME et startups, tout en favorisant une relation durable avec ses clients et fournisseurs. Consciente de son impact, elle met en place des mesures pour réduire son empreinte environnementale et soutenir la transition énergétique.

Attijari bank a ainsi pris part à la cérémonie de signature des notes de cadrage relatives au fonds de financement des sociétés communautaires, au sein du Ministère de l'Emploi et de la Formation Professionnelle.

Engagée auprès des communautés, elle contribue à l'éducation, à l'entrepreneuriat et à l'accès à la culture, intégrant ainsi les critères ESG pour une performance responsable et durable.

Attijari bank agit pour la préservation de l'environnement et le développement durable

Dans le cadre de son engagement en faveur du développement durable, Attijari bank poursuit ses initiatives pour la préservation de l'environnement et le soutien aux communautés locales.

En partenariat avec la Direction Générale des Forêts et le WWF Nord Afrique, la banque contribue à la restauration des écosystèmes à travers un projet de reboisement de 30 hectares autour du Barrage Kasseb. En favorisant la plantation d'oliviers, cette action vise à lutter contre l'érosion des sols, réduire les émissions de gaz à effet de serre et générer des revenus durables au profit de 100 agriculteurs.

Cette initiative s'inscrit dans une vision globale de renforcement de la résilience face aux défis climatiques.

Attijari bank fête l'Heure de la Terre

Attijari Bank a réaffirmé son engagement en faveur de la protection de l'environnement à l'occasion de l'Heure de la Terre, en menant une campagne de sensibilisation invitant chacun à adopter des gestes durables au quotidien.

Cette initiative rappelle que la préservation de la planète ne se limite pas à une seule heure symbolique, mais constitue un engagement permanent.

En encourageant les collaborateurs et le grand public à initier des changements concrets, la banque s'inscrit pleinement dans une démarche de développement durable et de responsabilité environnementale.

Attijari bank adhère au pacte mondial des nations unies, un engagement mondial pour la durabilité

L'adhésion au Pacte Mondial permet à la banque de contribuer activement à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD) en se distinguant sur le plan international, en renforçant sa réputation et en réitérant son engagement envers l'éthique et sa responsabilité environnementale et sociale.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs

Siege Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis –Tunisie

La Société Atelier du Meuble intérieurs publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025.

N.B. : - Tous les chiffres sont en Dinars.

En Kilo dinars	1er Trimestre			Annuel 2024 (*)
Désignations	2025 (*)	2024 (*)	Var en %	
Revenus consolidés	6 917	6 841	1%	29 682
Revenus SAM	5 922	6 275	-6%	25 624
Local SAM	5 573	5 643	-1%	23 742
Export SAM	276	591	-53%	1 497
Assimilé à l'export SAM	73	41	78%	385
Production (en valeur) SAM	5 910	5 827	1%	26 016
Investissement corporel et incorporel	258	204	27%	786
SAM	258	164	58%	651
SMC	0	40	-100%	136
Structure de l'endettement	1 059	824	29%	865
Endettement à Long & Moyen Terme	450	483	-7%	494
Emprunts à moins d'un an	209	340	-39%	371
Découvert & autres crédits CT	400	0		0

(*) Chiffres non audités.

Revue opérationnelle :

Le chiffre d'affaires local de la SAM durant le premier trimestre de 2025 s'est élevé à 5.573 KTND confirmant ainsi la performance réalisée au premier trimestre 2024 (une légère régression de 1% par rapport à 2024 soit 70 KTND).

Malgré la performance réalisée sur le marché Ivorien (+81% en T1/2025 par rapport au T1/2024), le chiffre d'affaires à l'export a enregistré une baisse de -53% vu qu'en 2024 un marché exceptionnel a été réalisé en Libye (69% du CA du premier trimestre 2024).

Ainsi la baisse du chiffre d'affaires à l'export a impacté négativement le chiffre d'affaires de la SAM du premier trimestre 2025. Ce dernier s'est établi à 5.922 KTND soit -6% par rapport à la même période de 2024.

Le carnet des commandes confirmées fin mars 2025 s'élève à 5,5 millions de dinars ce qui garantit une évolution du chiffre d'affaires durant les trimestres à venir.

Investissement :

L'investissement cumulé au 31 mars 2025 a connu une augmentation de 27% par rapport à la même période de 2024 (+58% pour la SAM).

Endettement :

L'endettement a enregistré une hausse de 29% pour s'établir à 1.059 KTND fin mars 2025. Cette hausse est expliquée par le recours au financement de stock (400 KTND) afin d'équilibrer la trésorerie et respecter les engagements des marchés à livrer courant le deuxième trimestre 2025.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TUNISIE LEASING & FACTORING

Siège social : Immeuble TLF – Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène

Tunisie Leasing et Factoring publie ci-dessous ses indicateurs relatifs au 1^{er} trimestre 2025

INDICATEURS	31-mars-25	31-mars-2024 (**)	Variation	Année 2024 (***)
<u>Approbations Mobilier</u>	<u>137 748</u>	<u>153 480</u>	-10.2%	<u>582 772</u>
Agriculture	5 022	6 843	-26.6%	29 055
Industrie	24 112	21 887	10.2%	108 132
Bâtiments & Travaux publics	13 992	17 056	-18.0%	71 073
Tourisme (2)	31 147	45 908	-32.2%	142 423
Services & Commerce	63 476	61 786	2.7%	232 089
<u>Approbations Immobilier</u>	<u>1 221</u>	<u>1 070</u>	14.1%	<u>3 424</u>
Agriculture	0	0	0.0%	0
Industrie	577	930	-38.0%	930
Bâtiments & Travaux publics	140	0	100.0%	224
Tourisme (2)	364	0	100.0%	0
Services & Commerce	140	140	-0.3%	2 269
MONTANT TOTAL DES APPROBATIONS	138 969	154 550	-10.1%	586 195
<u>Mises en force Mobilier</u>	<u>79 810</u>	<u>89 324</u>	-10.7%	<u>473 684</u>
Agriculture	3 742	5 101	-26.7%	21 994
Industrie	19 794	13 895	42.4%	83 264
Bâtiments & Travaux publics	7 615	9 835	-22.6%	53 457
Tourisme (2)	11 599	18 547	-37.5%	121 972
Services & Commerce	37 060	41 945	-11.6%	192 998
<u>Mises en force Immobilier</u>	<u>504</u>	<u>1 535</u>	-67.2%	<u>6 193</u>
Agriculture	0	0	0.0%	0
Industrie	0	1 535	-100.0%	3 595
Bâtiments & Travaux publics	0	0	0.0%	0
Tourisme (2)	364	0	100.0%	0
Services & Commerce	140	0	100.0%	2 597
MONTANT TOTAL DES MISES EN FORCE	80 313	90 859	-11.6%	479 877
Encours Financiers du Leasing	812 393	765 314	6.2%	830 976
Encours de Financement du Factoring	91 526	126 962	-27.9%	90 263
Total des Engagements Courants Leasing (a)	835 446	812 807	2.8%	847 976
Total des Engagements Courants Factoring (e)	89 126	136 507	-34.7%	95 715
Total des Engagements Classés Leasing (b)	84 496	86 515	-2.3%	79 660
Total des Engagements Classés Factoring (f)	5 843	3 023	93.3%	3 911
Total des Engagements Leasing (c)=(a)+(b)	919 392	899 322	2.2%	927 636
Total des Engagements Factoring (g)=(e)+(f)	94 969	139 529	-31.9%	99 625
Ratio des Engagements Classés Leasing (d)=(b)/(c)	9.19%	9.62%		8.59%
Ratio des Engagements Classés Factoring (h)=(f)/(g)	6.15%	2.17%		3.93%
Ressources d'Emprunts	614 030	598 042	2.7%	644 502
Capitaux Propres (*)	216 685	203 781	6.3%	191 874
Revenus Bruts de Leasing (1)	125 972	117 106	7.6%	499 377
Revenus du Leasing et du Factoring	31 379	31 598	-0.7%	130 995
Produit Net	16 301	17 135	-4.9%	74 914
Total des Charges d'Exploitation	8 464	9 019	-6.2%	34 110
Trésorerie Nette	(6 411)	13 356		15 728

(*) Total des Capitaux Propres sans tenir compte du résultat de la période

(**) Données actualisées

(***) Données auditées

(2) Ce secteur représente principalement l'activité de location de voitures

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force : Contrats dont la facturation des loyers a démarré

Encours financiers leasing : Encours financiers des contrats de leasing à la fin de la période

Encours de financement factoring : Encours financiers des contrats de factoring à la fin de la période

Total engagements leasing : Encours financiers leasing + Impayés

Total engagements factoring : Encours de financement factoring + engagement de financement donnés + engagement sous forme de B.O

Revenus du leasing et du factoring : Intérêts sur créances du leasing + revenus du factoring + autres produits d'exploitation

Produit net : Revenus de leasing + revenus du factoring + produits des placements - charges financières - commissions encourues

(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

Faits Saillants du 1^{er} Trimestre 2025

- Une baisse des mises en forces de 11,6% suite indisponibilité de certains matériels sur le marché et la conjoncture économique.
- Une baisse des engagements classés du leasing de 2,3 %.
- Une baisse des charges de 6,2 % .
- Arrêté des comptes individuels IFRS audités pour l'exercice 2024 faisant apparaître un résultat net de 28,8 MDT.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'Union Internationale de Banques - UIB - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025.

en milliers de dinars

	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Au 31/03/2025	Au 31/03/2024	Au 31/12/2024
1 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	224 542	223 878	224 542	223 878	921 534
- Intérêts	165 628	167 093	165 628	167 093	680 772
- Commissions en produits	41 089	40 065	41 089	40 065	161 127
- Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	17 825	16 720	17 825	16 720	79 635
2 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	98 634	91 372	98 634	91 372	383 779
- Intérêts encourus	95 859	89 321	95 859	89 321	371 891
- Commissions encourues	2 775	2 051	2 775	2 051	11 888
3 PRODUIT NET BANCAIRE	125 908	132 506	125 908	132 506	537 755
4 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	59	55	59	55	551
5 CHARGES OPERATOIRES	70 558	66 938	70 558	66 938	271 319
- Frais de personnel	51 238	48 867	51 238	48 867	197 942
- Charges générales d'exploitation	16 031	15 031	16 031	15 031	60 828
- Dotations aux amortissements	3 289	3 040	3 289	3 040	12 549
6 STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	-	-	535 696	505 093	531 827
- Portefeuille titres commercial			38 556	95 385	34 768
- Portefeuille titres d'investissement	-	-	497 140	409 708	497 059
7 ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE	-	-	6 097 413	6 362 229	6 212 577
8 ENCOURS DE DEPOTS	-	-	6 922 356	6 341 498	6 859 967
- Dépôts à vue	-	-	1 909 650	1 741 769	1 884 425
- Dépôts d'épargne	-	-	2 551 590	2 345 483	2 498 829
- Dépôts à Terme, certificats de Dépôts et autres produits financiers	-	-	2 317 452	2 098 984	2 359 081
- Autres Dépôts et avoirs	-	-	143 664	155 262	117 632
9 EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	-	-	139 108	169 909	147 879
10 CAPITAUX PROPRES (1)	-	-	1 006 579	949 864	920 773

(1) Compte non tenu des résultats des périodes.

COMMENTAIRES / INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 MARS 2025

1- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels de la banque, arrêtés au 31 mars 2025, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 Mars 1999.

2- Principes comptables appliqués

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des produits

Les intérêts et agios courus et non encore encaissés à la date de l'arrêté sont comptabilisés parmi les produits lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou encore les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 31 mars 2025, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date du 31 mars 2025.

2-2 Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation, des fonds gérés par l'internationale SICAR, des Fonds Communs de Placement à Risque, des BTA et des Obligations.

Ces titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. L'encours des titres de participation est présenté net de provisions. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

2-3 Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes libellés en devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2-4 Justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs

L'abonnement des comptes de charges et de produits a été effectué conformément aux méthodes retenues lors de l'arrêté annuel des états financiers.

3- Faits marquants

Les indicateurs de la Banque, arrêtés au 31 mars 2025, font ressortir notamment les tendances ci-après :

- L'encours des dépôts de la clientèle est de **6 922,4 MTND** au 31 mars 2025 vs 6 341,5 MTND une année auparavant. Cette augmentation de dépôts de **+9,2%** correspondant à **+580,9 MTND** résulte de la hausse (a) des dépôts à vue (+167,9 MTND) (b) des dépôts d'épargne (+206,1 MTND) (c) des dépôts à terme, certificats de dépôt et autres produits financiers (+218,5 MTND) (d) et d'une baisse des autres dépôts et avoirs de la clientèle (-11,6 MTND). Par ailleurs, l'encours des dépôts de la clientèle a légèrement progressé de 0,9%, au cours du premier trimestre 2025.

- L'encours net des crédits à la clientèle est de **6 097,4 MTND** au 31 mars 2025 vs 6 362,2 MTND une année auparavant, soit une baisse de **-4,2%** correspondant à **-264,8 MTND**. Par ailleurs, l'encours des crédits à la clientèle a accusé une baisse de 1,9%, au cours du premier trimestre 2025.
- L'encours des emprunts et ressources spéciales est de **139,1 MTND** au 31 mars 2025 vs 169,9 MTND une année auparavant.
- Les produits d'exploitation bancaire, présentés nets des agios réservés, ont affiché une légère hausse de **0,3%** pour atteindre **224,5 MTND** au 31 mars 2025 vs 223,9 MTND une année auparavant.
- La marge d'intérêt est de **69,8 MTND** au 31 mars 2025 vs 77,8 MTND une année auparavant, accusant ainsi une baisse de **-10,3%**.
- La marge sur les commissions est de **38,3 MTND** au 31 mars 2025 vs 38 MTND une année auparavant soit une légère hausse de **+0,8%**.
- Les revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement ont enregistré une hausse de **+6,6%** pour atteindre **17,8 MTND** au 31 mars 2025 vs 16,7 MTND une année auparavant.
- Le Produit Net Bancaire a enregistré une baisse de **-4,9%** pour atteindre **125,9 MTND** au 31 mars 2025 vs 132,5 MTND une année auparavant.
- Les frais de personnel ont enregistré une hausse de **+4,7%** pour atteindre **51,2 MTND** au 31 mars 2025 vs 48,9 MTND une année auparavant.
- Les charges opératoires ont augmenté de **+5,5%** pour atteindre **70,6 MTND** au 31 mars 2025 vs 66,9 MTND une année auparavant.
- Le Résultat Brut d'Exploitation a enregistré une baisse de **-15,5%** pour atteindre **55,4 MTND** à fin mars 2025 vs 65,6 MTND une année auparavant.
- Le coefficient d'exploitation s'est établi à **56%** au 31 mars 2025 vs 50,5% une année auparavant.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE

Siège social : 12, Avenue du Japon-Montplaisir-BP29-1073 Tunis

La société tunisienne de réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} Trimestre 2025 :

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS DE TUNIS RE

Premier Trimestre 2025

PRIMES

	BRANCHE	TM1 2024	TM1 2025	Au 31/03/2024	Au 31/03/2025	Annuel 2024
Acceptation	Incendie	36 887 429	42 466 120	36 887 429	42 466 120	98 444 091
	Accidents et Risques Divers	10 532 162	9 112 794	10 532 162	9 112 794	29 512 533
	Risques Techniques	7 345 657	9 265 886	7 345 657	9 265 886	31 285 051
	Transport	6 697 606	6 958 256	6 697 606	6 958 256	29 410 770
	Aviation	112 902	510 341	112 902	510 341	16 876 681
	Total non vie	61 575 757	68 313 397	61 575 757	68 313 397	205 529 126
	Vie	2 564 825	2 554 737	2 564 825	2 554 737	9 239 810
	Activité Retakaful	6 357 373	5 564 483	6 357 373	5 564 483	26 499 955
	TOTAL GENERAL	70 497 955	76 432 616	70 497 955	76 432 616	241 268 891
Rétrocession	Incendie	9 471 281	10 529 513	9 471 281	10 529 513	19 272 810
	Accidents et Risques Divers	984 520	781 261	984 520	781 261	2 099 436
	Risques Techniques	2 952 203	3 907 563	2 952 203	3 907 563	12 292 897
	Transport	532 088	1 177 930	532 088	1 177 930	7 318 146
	Aviation	32 983	298 379	32 983	298 379	15 833 708
	Total non vie	13 973 075	16 694 646	13 973 075	16 694 646	56 816 997
	Vie	26 092	28 309	26 092	28 309	107 852
	Activité Retakaful	389 392	563 675	389 392	563 675	2 974 628
	TOTAL GENERAL	14 388 559	17 286 629	14 388 559	17 286 629	59 899 478
	N E T	56 109 396	59 145 987	56 109 396	59 145 987	181 369 413

CHARGES D'ACQUISITION

	BRANCHE	TM1 2024	TM1 2025	Au 31/03/2024	Au 31/03/2025	Annuel 2024
Acceptation	Incendie	10 333 952	12 001 282	10 333 952	12 001 282	24 796 787
	Accidents et Risques Divers	3 219 779	2 359 196	3 219 779	2 359 196	5 851 082
	Risques Techniques	3 311 154	3 384 192	3 311 154	3 384 192	8 904 542
	Transport	2 129 755	1 995 654	2 129 755	1 995 654	7 440 338
	Aviation	57 649	96 179	57 649	96 179	189 680
	Total non vie	19 052 290	19 836 504	19 052 290	19 836 504	47 182 430
	Vie	1 980 984	2 506 337	1 980 984	2 506 337	3 502 218
	Activité Retakaful	2 597 319	2 790 145	2 597 319	2 790 145	7 407 103
	TOTAL GENERAL	23 630 593	25 132 987	23 630 593	25 132 987	58 091 751
Rétrocession	Incendie	1 658 870	1 913 005	1 658 870	1 913 005	2 029 653
	Accidents et Risques Divers	278 920	228 502	278 920	228 502	537 479
	Risques Techniques	1 020 861	1 098 331	1 020 861	1 098 331	2 212 196
	Transport	6 340	56 587	6 340	56 587	188 486
	Aviation	21 899	17 014	21 899	17 014	85 604
	Total non vie	2 986 891	3 313 440	2 986 891	3 313 440	5 053 418
	Vie	0	0	0	0	0
	Activité Retakaful	45 104	30 363	45 104	30 363	50 655
	TOTAL GENERAL	3 031 995	3 343 803	3 031 995	3 343 803	5 104 073
	N E T	20 598 598	21 789 184	20 598 598	21 789 184	52 987 678

CHARGES SINISTRES

	BRANCHE	TM1 2024	TM1 2025	Au 31/03/2024	Au 31/03/2025	Annuel 2024
Acceptation	Incendie	13 977 326	12 571 229	13 977 326	13 977 326	86 872 368
	Accidents et Risques Divers	3 483 070	2 509 804	3 483 070	3 483 070	18 142 338
	Risques Techniques	1 032 603	2 018 967	1 032 603	1 032 603	12 486 898
	Transport	5 561 160	2 939 971	5 561 160	5 561 160	19 616 439
	Aviation	201 439	207 671	201 439	201 439	2 024 392
	Total non vie	24 255 598	20 247 643	24 255 598	24 255 598	139 142 436
	Vie	230 031	868 660	230 031	230 031	3 328 232
	Activité Retakaful	1 900 192	2 671 401	1 900 192	1 900 192	12 210 035
	TOTAL GENERAL	26 385 821	23 787 704	26 385 821	26 385 821	154 680 703
Rétrocession	Incendie	3 026 301	1 268 829	3 026 301	3 026 301	39 222 756
	Accidents et Risques Divers	180 795	467 075	180 795	180 795	1 221 279
	Risques Techniques	303 569	-188 490	303 569	303 569	3 475 184
	Transport	1 338 857	177 581	1 338 857	1 338 857	3 053 106
	Aviation	51 409	276 202	51 409	51 409	1 450 514
	Total non vie	4 900 930	2 001 197	4 900 930	4 900 930	48 422 839
	Vie	0	0	0	0	0
	Activité Retakaful	68 487	-84 735	68 487	68 487	1 513 717
	TOTAL GENERAL	4 969 417	1 916 462	4 969 417	4 969 417	49 936 617
	N E T	21 416 404	21 871 242	21 416 404	21 416 404	104 744 086

PRODUITS FINANCIERS

	TM1 2024	TM1 2025	Au 31/03/2024	Au 31/03/2025	Annuel 2024
Produits Financiers Non Retakaful	7 493 216	7 236 321	7 493 216	7 236 321	30 231 892
Produits Financiers Retakaful	233 143	277 031	233 143	277 031	957 766
TOTAL GENERAL	7 726 359	7 513 352	7 726 359	7 513 352	31 189 658

Commentaires sur l'Activité de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » Au 31 Mars 2025

Remarque :

Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les rubriques (sinistre réglés, sinistres déclarés, primes cédées et commissions).

Les indicateurs au 31/12/2024 sont relatifs à l'exercice 2024 restent provisoires jusqu'à approbation des Etats Financiers par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les faits saillants ayant marqué l'activité au premier trimestre 2025 :

- ❖ Une croissance du chiffre d'affaires par rapport au 31 Mars 2024 de **8,4%**, pour atteindre **76,433 MDT**, cette progression est le résultat combiné d'une hausse du volume des affaires souscrites ainsi qu'une bonne diversification au niveau de notre portefeuille. Ainsi nous avons réalisé une progression de **3%** sur le marché domestique contre **15%** au niveau du marché international.
- ❖ Par rapport aux objectifs fixés pour l'année 2025, le taux de réalisation du chiffre d'affaires au premier trimestre 2025 a atteint **32,4%** ;
- ❖ Une progression de la prime retenue de **5,4%**, passant de **56,109 MDT** au 31 mars 2024 à **59,146 MDT** à la clôture du premier trimestre 2025, dégageant ainsi un taux de rétention de **77%**.
- ❖ Une amélioration de la charge de sinistre de **10%** par rapport au mois de mars 2024, passant d'une charge globale de **26,386 MDT** à **23,788 MDT** au terme du premier trimestre 2025, expliquée par un comportement plutôt clément de la sinistralité courant ce trimestre et par une souscription adaptée aux risques.
- ❖ Les produits financiers affichent une légère baisse de **2,8%** par rapport au 31 mars 2024 pour atteindre **7,513 MDT**, compte tenu de la forte liquidité disponible sur le marché interbancaire et le durcissement des conditions de placement pour les produits à revenu fixe. Ces produits englobent les intérêts courus et non échus (pour les deux exercices 2024 et 2025). Ils ne tiennent pas compte des intérêts sur dépôts auprès des cédantes.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BNA Assurances (S.A)
SIEGE SOCIAL : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

La Société « BNA Assurances » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025.

En KDT :

	Éléments	T1 2025	T1 2024	31/12/2024
Primes émises nettes	Vie	8 793	8 021	27 597
	Incendie, Risques Divers & Spéciaux	1 650	1 420	4 429
	Transport	559	512	2 326
	Santé	1 883	1 637	6 999
	Automobile	32 465	33 251	132 359
	Non Vie	36 557	36 819	146 113
	Total	45 351	44 841	173 710

	Éléments	T1 2025	T1 2024	31/12/2024
Sinistres réglés	Vie	2 287	2 875	9 615
	Incendie, Risques Divers & Spéciaux	54	90	1 013
	Transport	410	-261	-83
	Santé	943	1 290	4 367
	Automobile	21 284	15 667	84 318
	Non Vie	22 691	16 786	89 615
	Total	24 978	19 661	99 229

	Éléments	T1 2025	T1 2024	31/12/2024
Primes cédées	Vie	267	260	1 474
	Incendie, Risques Divers & Spéciaux	1 251	1 513	3 139
	Transport	625	352	1 368
	Santé	0	0	-
	Automobile	433	610	-2 984
	Non Vie	2 309	2 475	1 523
	Total	2 576	2 735	2 997

	Éléments	T1 2025	T1 2024	31/12/2024
	Produits de placements dont revenus financiers	8 740	8 146	37 936
		8 672	8 101	36 578

	Éléments	T1 2025	T1 2024	31/12/2024
	Commissions	5 676	5 523	21 138
	Total	5 676	5 523	21 138

Remarque :

- Les chiffres sont provisoires et sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches ainsi que les revenus financiers.

I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

LES PRINCIPES COMPTABLES LES PLUS SIGNIFICATIFS :

Les Primes émises nettes d'annulations et de ristournes : sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.

Les Primes cédées : Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurance, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.

Charges de commissions : S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.

Charges de sinistres (sinistres payés et provisions pour sinistres à payer) : La charge de sinistres comprend les sinistres réglés nets de recours encaissés¹ et compte tenu des frais de gestion de sinistres directes, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice.

La constatation des produits des placements : Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable (NCT n° 31) relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

¹ Pour les branches non-vie

II- FAITS SAILLANTS AU 31.03.2025 :

- Au 31.03.2025, le chiffre d'affaires global de la compagnie s'est établi à 45.3MD contre 44.8 MD au 31.03.2024, soit une augmentation de 1 %.
- L'assurance non-vie affiche un chiffre d'affaires de 36.5 MD contre 36.8MD au 31.03.2024, soit une diminution de 1%, qui provient essentiellement de la diminution des primes émises de la branche automobile, compensée par une augmentation de 16% des primes émises Incendie & risques techniques.

- Les primes émises vie ont évolué de 10% passant de 8 MD au 31.03.2024 à 8.8 MD au 31.03.2025.
- Les sinistres réglés ont atteint le montant de 24.9 MD au 31.03.2025 en progression de 27% par rapport à la même période de l'année dernière où ils se sont établis à 19.7 MD
- Les produits financiers ont réalisé une augmentation de 7%, passant de 8.1MD au 31.03.2024 à 8.7 MD au 31.03.2025.
- Les commissions ont enregistré une progression de 3%

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 2025 :

Chiffres en KDT	Note	1 ^{er} trimestre 2025	1 ^{er} trimestre 2024	Variation	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024*
Revenus du marché local		365 629	351 411	4,0%	1 429 178
Revenus du marché de l'export		6 408	6 377	0,5%	24 350
Total revenus	(1)	372 037	357 788	4,0%	1 453 528
Production valorisée	(2)	381 475	364 668	4,6%	1 455 540
Investissements		7 331	5 561	31,8%	65 577
Investissements corporels et incorporels	(3)	7 331	5 561	31,8%	65 577
Investissements financiers		-	-	-	-
Structure de l'endettement	(4)	62 023	121 647	-49,0%	50 812
Endettement à moyen et long terme		12 442	81 512	-84,7%	23 401
Endettement à court terme		49 582	40 135	23,5%	27 411

*Les chiffres non audités

- Commentaires et faits marquants :

(1) Le groupe a réalisé au 31/03/2025 un revenu total de **372 037 KDT**, soit une augmentation de **4 %** par rapport au premier trimestre de l'année 2024.

Le chiffre d'affaires à l'export a gardé le niveau de la même période en 2024 soit pour un montant de **6 408 KDT**.

(2) La production valorisée a augmenté de **4,6 %** par rapport à la même période en 2024.

(3) L'investissement corporel réalisé par le Groupe courant le premier trimestre 2025 a atteint un niveau de réalisation de **7 331 KDT**. Ces investissements sont orientés essentiellement vers l'augmentation de la capacité industrielle du pôle lait, la qualité et l'acquisition de matériel de transport pour le pôle distribution.

(4) Au 31/03/2025, l'endettement à moyen terme s'élevait à **12 442 KDT**, soit une baisse de **84,7 %** par rapport au niveau enregistré au 31/03/2024. L'endettement global a, quant à lui, diminué de **49 %** sur la même période.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**ENNAKL AUTOMOBILES**

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025 :

(En DT)

Désignation	AU 31/03/2025 (**)	Au 31/03/2024 (*)	Au 31/12/2024 (*)
Total des revenus (Hors taxes)	108 867 494	141 176 936	594 989 200
Coût d'achat des marchandises vendues	87 831 377	117 094 731	494 504 146
Charges financières	361 027	1 666 798	4 347 724
Produits financiers	11 299	12 209	16 750 039
Solde de la trésorerie nette fin de période	26 222 878	18 918 600	29 739 516
Délai moyen de règlement des fournisseurs (***)	153	154	150
Nombre d'agences officielles	27	27	27
Masse salariale	6 702 592	7 953 440	25 484 645
Effectif fin de période	286	280	289

Commentaires des indicateurs :

- Une régression de 22.89% du chiffre d'affaires au 31/03/2025 par rapport à la même période de l'année 2024 passant de 141,176 MD au 31/03/2024 à 108,867MD au 31/03/2025.
- Au terme du 1er trimestre 2025, la trésorerie nette s'est établie à **26,222 MD**, contre **18,918 MD** à la même période en 2024, soit une **progression de 38.6%**. Cette amélioration de la trésorerie nette est justifiée par la diminution des engagements étrangers entre les deux périodes.
- Diminution des charges financières de **1,666 MD** au 31/03/2024 à **0,361 MD** au 31/03/2025. L'amélioration de la trésorerie de la société a permis de réduire son recours aux opérations d'escomptes, ce qui a directement conduit à une baisse des charges financières.
- La masse salariale s'est établie à **6,702 MD** au 31/03/2025 contre **7,953 MD** à la même période en 2024, soit une baisse de 15,7%.
- L'endettement financier global (Prêt à court terme, prêt à long terme et un crédit de financement à court terme) a diminué passant d'un solde **9,626 MD** au 31 mars 2024 a un solde de **3,985 MD** au 31 mars 2025.

(*) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable auditée**.(**) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable non auditée**.

(***) Il s'agit du délai moyen de règlement des fournisseurs étrangers.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La Société ESSOUKNA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2025.

Libellés	1 ^{er} trimestre 2025	1 ^{er} trimestre 2024	Au 31/12/2024 (*)
REVENUS			
VENTES	3 065 320	158 429	358 544
Ventes de logements	0	0	0
Ventes de magasins et bureaux	181 800	137 000	312 615
Ventes de terrains lotis	2 883 520	21 429	45 929
AUTRES	2 100	400	31 802
VALEUR AJOUTEE BRUTE	1 257 859	337 070	2 206 834
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	665 203	-189 145	-111 617
STOCK DE TRAVAUX EN COURS	22 334 565	21 626 706	35 395 165
VARIATION DU STOCK DE TRAVAUX EN COURS	-13 060 600	5 456 539	
STOCK DE PRODUITS FINIS	33 588 544	15 343 529	15 193 059
VARIATION DU STOCK DE PRODUITS FINIS	18 395 485	-123 157	
STOCK DE TERRAINS A BÂTIR	8 255 248	12 303 156	12 349 031
VARIATION DU STOCK DE TERRAINS A BÂTIR	-4 093 784	-3 201 526	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 956 555	6 004 815	5 957 805
VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-1 250	-8 038	
STRUCTURE DES PLACEMENTS	24 000	24 000	24 000
PLACEMENTS	24 000	24 000	24 000
BONS DE CAISSE			
VARIATION DE LA STRUCTURE DES PLACEMENTS	0	24 000	
VARIATION DES PLACEMENTS	0	24 000	
VARIATION DES BONS DE CAISSE	0	0	
LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE			
PRISE DE PARTICIPATIONS	0	0	0
CESSION DE PARTICIPATIONS	0	0	0
TOTAL DES CREANCES	794 993	288 228	236 524
AVANCES RECUES DES CLIENTS	7 818 876	1 257 495	7 303 821
DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES	2 929 690	1 788 703	13 431 488

(*) chiffres audités

- Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés par les deux parties (ESSOUKNA et le Client).

-Les Stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement.

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du premier trimestre 2025 se résument comme suit :

* Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2025 a atteint 3.065 mD contre 158 mD pour le premier trimestre 2024, soit une évolution de 1840 %.

* Le total des ventes et promesses fermes a atteint au 31/03/2025 une valeur de 21.968 mD (ventes : 3.065 mD ; promesses : 18.903 mD). Les promesses de vente seront concrétisées au cours de l'année 2025.

* Au cours de ce trimestre, la société a obtenu le procès verbal de récolement du projet sis à El Menzah 9. Le chiffre d'affaires prévisionnel de ce projet est de 27.000 mD.

2025 – AS – 0366

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 2025.

	Indicateurs	Unit	1 ^{er} trimestre		du 01/01/ Au 31/03/		2024 ⁽⁴⁾
			2025	2024	2025	2024	
1	Chiffre d'affaires ⁽²⁾	DT	51 790 967	39 769 092	51 790 967	39 769 092	166 317 498
2	Investissement	DT	279 844	52 059	279 844	52 059	1 734 774
3	Liquidité & Equiv.liquidité	DT	-	-	25 843 627	1 352 969	28 752 168
4	Endettement	DT	-	-	-	-	-
5	Crédits de gestion	DT	-	-	14 343 599	18 648 491	50 902 653 ⁽³⁾

Note :

- (1) Les indicateurs trimestriels du premier trimestre de l'exercice 2025, ci-dessus publiés sont extraits des livres comptables provisoires arrêtés 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
- (4) Chiffres Audités par les commissaires aux comptes

Les faits saillants qui ont marqué le premier trimestre de l'année 2025 se présentent comme suit :

- 1- Le chiffre d'affaires en DT au cours du premier trimestre de l'année 2025 a atteint 51,7 millions de dinars contre 39,7 millions de dinars courant la même période de l'année 2024, soit une croissance significative de 30%. Cette augmentation s'explique par :
 - L'effet volume : L'accroissement de 9.3% des quantités vendues par rapport à la même période une année auparavant.
 - L'effet prix : Le prix unitaire de vente en US Dollar a connu un net accroissement de 17.5%
- 2- La production de fluorure d'aluminium durant le premier trimestre 2025 a enregistré une baisse de 17% par rapport à la même période de l'année précédente suite à un entretien préventif programmé pour la maintenance périodique des installations techniques
- 3- Malgré la volatilité des prix de l'aluminium et la concurrence rude par les producteurs du fluorure d'aluminium notamment Chinois, ICF arrive à conserver sa part de marché, et la développer, basée sur une meilleure gestion des enjeux du marché de fluorure d'aluminium
- 4- La société poursuit son programme ambitieux d'investissement qui s'articule autour de quatre axes principaux : l'énergie photovoltaïque, les économies d'eau, les projets environnementaux et la sauvegarde de l'outil de production.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS****Siège social:** Route de Gabès, km 1,5 -3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS», publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025

Indicateurs	1 ^{er} trimestre			Cumul du 1 ^{er} janvier au 31 Mars			Année
	2025	2024	var en %	2025	2024	var en %	2024
I- Chiffre d'affaires (en DT)	22410305	22235551	0,8%	22410305	22235551	0,8%	83722519
Chiffre d'affaires local	20764403	21324273	-2,6%	20764403	21324273	-2,6%	77295739
Chiffre d'affaires export	1645902	911278	80,6%	1645902	911278	80,6%	6426780
II- Production (en DT)	21671565	22608326	-4,1%	21671565	22608326	-4,1%	85246001
III. Investissements (en DT)				287700	165800	73,5%	4996087
Investissement corporel et incorporel				287700	116800	146,3%	4597087
Investissement financier					49000	-100,0%	399000
IV. Endettement (en DT)				20747705	15926356	30,3%	22920880
Endettement à long et moyen terme				4485725	3572001	25,6%	2141552
Emprunts à moins d'un an *				2166980	1396455	55,2%	1673848
Autres (découverts, escompte...)				14095000	10957900	28,6%	19105480
V.Placement en billet de trésorerie (en DT)				0	1500000	-100,0%	0

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières, les relevés bancaires etc....
Ces informations restent provisoires.

Commentaires**1/Chiffres d'affaires**

Au 1er trimestre 2025, le chiffre d'affaires global est resté quasi stable par rapport au même trimestre de 2024.

Marché local :

Les ventes sur le marché local ont connu une baisse de **2,6%** au 1^{er} trimestre 2025. Cette baisse est expliquée par les perturbations qu'a connu le marché avec l'entrée en vigueur de la nouvelle loi des chèques.

Marché export :

Le chiffre d'affaires à l'export a progressé au premier trimestre 2025 par rapport à la même période 2024, soit une croissance de **80,6%**.

2/INVESTISSEMENT

Le niveau des investissements corporels et incorporels cumulés réalisés au 1^{er} trimestre de l'exercice 2025 est de l'ordre de **288 md.**

3/ENDETTEMENT

Le niveau d'endettement global s'établit à 20 747 md au 31 mars 2025 contre 15 926 md au 31 mars 2024 soit une augmentation de **30,3%**.

Cette hausse se décompose en une progression de l'endettement court terme de 28,6% directement liée à l'augmentation du niveau d'activité d'une part et un recours à l'endettement à moyen terme pour financer les investissements réalisés fin 2024 d'autre part.

Performances du groupe MPBS au 1^{er} trimestre 2025

Les réalisations des sociétés du groupe MPBS ont fait ressortir un niveau de revenus pour le premier trimestre 2025 de l'ordre **41 000 md** contre un chiffre d'affaires pour la même période 2024 de **42 600 md**.

Soit une baisse de **3,8 %**, en raison des perturbations engendrées par l'entrée en vigueur de la nouvelle loi des chèques, qui a impacté les délais de paiement et la trésorerie des clients.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**ONE TECH HOLDING**

Siège Social : 16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 Ariana Tunis

La société ONE TECH Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 1^{er} trimestre 2025 :

Chiffres consolidés (en DT)	Cumul de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars		Variations		Performance annuelle *
Désignation	2025	2024(**)	en valeur	en %	Année 2024
Revenus	260 175 235	265 295 993	-5 120 757	-1,9%	1 048 199 298
Ventes à l'export	228 374 119	221 884 099	6 490 021	2,9%	891 572 323
Ventes locales	31 801 116	43 411 894	-11 610 778	-26,7%	156 626 975
Production	260 679 699	267 706 680	-7 026 981	-2,6%	1 047 337 034
Investissements	7 140 907	7 346 390	-205 482	-2,8%	36 503 603
Investissements Corporels & incorporels	7 140 907	7 346 390	-205 482	-2,8%	27 961 528
Investissements Financiers	0	0	0		8 542 075
Structure de l'endettement	106 625 947	140 245 336	-33 619 389	-24,0%	122 950 836
Endettement à long et moy en terme	50 597 879	68 355 221	-17 757 342	-26,0%	51 636 114
Endettement à court terme	56 028 067	71 890 115	-15 862 048	-22,1%	71 314 722

* La performance annuelle de l'année 2024 correspond à des valeurs auditées

(**) la performance du 1^{er} trimestre 2024 est retraitée en décomptant les chiffre de la filiale Helioflex cédée en avril 2024

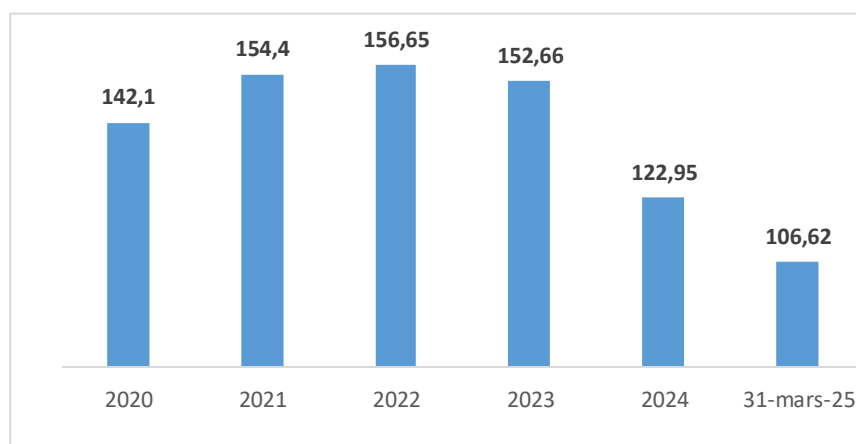
Au premier trimestre 2025, le chiffre d'affaires du groupe OneTech a légèrement baissé de 1,9% par rapport au premier trimestre 2024, malgré la situation encore critique du marché automobile mondial. Par destination, les ventes à l'export ont confirmé, pour le premier trimestre, leur tendance positive en progressant de 2,9% à 228,37 millions de dinars, représentant 88% du chiffre d'affaires trimestriel. Les ventes locales ont reculé de 11,61 millions de dinars soit 26,7%.

Baisse de l'endettement et poursuite de l'effort d'investissement

Le groupe OneTech poursuit ses efforts d'investissement, avec une enveloppe de 7,14 millions de dinars sur le premier trimestre 2025 quasiment au même niveau que celui du premier trimestre 2024.

Le groupe continue de baisser son endettement avec un net repli de 33,62 millions de dinars (-24%) au premier trimestre 2025 comparé à la même période en 2024 pour se situer à 106,62 Millions de dinars.

Evolution de l'endettement du groupe OneTech en Millions de dinars



AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

Siege social ; 5 Boulevard Maître Mohamed EL Béji Caïd Essebsi- Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

La société de Fabrication des Boissons de Tunisie publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025 :

1 ^o T 2025	1 ^o T 2024	EXERCICE 2024
-----------------------	-----------------------	---------------

CHIFFRES D'AFFAIRES HT : (En DT)

BOISSONS GAZEUSES LOCALES

BOISSONS GAZEUSES A L'EXPORT

BIERE LOCALE

BIERE A L'EXPORT

AUTRES

38 708 951,971	36 889 295,130	193 953 091,174
4 311 166,763	3 910 075,081	25 041 852,063
70 237 528,319	82 574 844,878	582 772 441,614
422 186,607	471 669,635	4 942 181,245
5 983 357,267	7 477 073,352	29 876 060,236
119 663 190,927	131 322 958,076	836 585 626,332

VENTES :

BOISSONS GAZEUSES EN CAISSE

BIERE EN HL

4 044 170	3 855 836	19 816 475
206 352	243 954	1 721 682

PRODUCTIONS : (EN HL)

BOISSONS GAZEUSES

BIERE

169 759	234 025	1 179 589
242 225	279 153	1 757 804

INVESTISSEMENTS : (En DT)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

TERRAINS

GENIE CIVIL

MATERIEL

EMBALLAGES

133 450,000		149 360,192
4 012 616,282	237 378,653	2 179 685,805
1 184 822,923	774 348,439	6 500 914,451
2 963 061,968	3 163 502,798	19 902 157,912
8 293 951,173	4 175 229,890	28 732 118,360

ENDETTEMENTS : (En DT)

CREDITS BANCAIRES A LONG TERME

CREDITS BANCAIRES A COURT TERME

SOLDE COMPTABLE BANCAIRE

359 523 720,757	289 730 546,985	410 073 706,357

Commentaires des indicateurs**1) BASES RETENUES :**

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs financiers du 1^{er} trimestre 2025 sont issues de notre comptabilité.

2) CHIFFRES D'AFFAIRES :

- Le chiffre d'affaires local des boissons gazeuses hors taxes est passé de 36 889 295 dinars à 38 708 952 dinars soit une augmentation de 4,93%.
- Le chiffre d'affaires hors taxes des boissons gazeuses à l'export est passé de 3 910 075 dinars à 4 311 167 dinars soit une augmentation de 10,26%.
- Le chiffre d'affaires hors taxes de la bière locale est passé de 82 574 845 dinars à 70 237 528 dinars soit une diminution de 14,94%.
- Le chiffre d'affaires hors taxes de la bière à l'export est passé de 471 670 dinars à 422 187 dinars soit une diminution de 10,49%.

3) VENTES EN VOLUME :

- Les quantités de boissons gazeuses vendues sont passées de 3 855 836 caisses à 4 044 170 caisses soit une augmentation de 4,88%.
- Les quantités de bières vendues sont passées de 243 954 hectolitres à 206 352 hectolitres soit une diminution de 15,41%.

4) PRODUCTIONS :

- La production des boissons gazeuses est passée de 234 025 hectolitres à 169 759 hectolitres soit une diminution de 27,46%.
- La production de la bière est passée de 279 153 hectolitres à 242 225 hectolitres soit une diminution de 13,23%.

5) LES INVESTISSEMENTS :

- Les investissements de la période concernent principalement l'acquisition d'un bâtiment industriel pour un montant de 3 088 040 dinars ainsi que l'achat de matériel et d'emballages à consigner (casiers et bouteilles).

6) ENDETTEMENT :

- Les soldes comptables bancaires sont composés des soldes au 31/03/2025 et des montants de recouvrement auprès des clients et des dividendes reçus déduction faite des paiements des impôts, des salaires et des fournisseurs.

NB :

- La baisse des quantités vendues de la bière s'explique par l'avancée de 10 jours du mois de ramadan au mois de mars au lieu du mois d'avril l'année précédente.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SMART TUNISIE

Siège Social : 9-9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI, CHARGUIA 1, 2035 Tunis

La société SMART TUNISIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2025 :

<i>En milliers de dinars (KDT)</i>	1er Trimestre 2025**	1er Trimestre 2024**	Var %	Cumul Au 31.12.2024*
1. Total des revenus (hors taxes)	83 341	86 815	-4%	395 084
2. Coût d'achat des marchandises vendues (hors taxes)	-70 868	-74 394	-5%	-342 838
3. Charges financières	-3 309	-3 188	4%	-15 442
4. Produits financiers	530	289	83%	4 009
5. Trésorerie nette	-5 817	-8 527	-32%	-7 106
6. Délai moyen de règlement des fournisseurs	33	34		34
7. Nombre de points de vente	3	3		3
8. Surface totale des points de vente	2 000	2 000		2 000
9. Masse salariale	2 358	2 173	8%	9 786
10. Effectif moyen	210	190		198

* Chiffres audités

** Chiffres non audités

Commentaires des indicateurs

Les revenus réalisés durant le premier trimestre 2025 s'élèvent à 83 341 KDT.

Le coût d'achat des marchandises vendues pour le 1^{er} trimestre 2025 s'élève à 70 868 KDT contre 74 394 KDT pour la même période de 2024.

Les charges financières supportées au cours du 1^{er} trimestre 2025 s'élèvent à 3 309 KDT en augmentation de 4% par rapport au 1^{er} trimestre 2024 avec une augmentation des produits financiers de 83% pour s'établir à 530 KDT

La trésorerie nette s'est établie à - 5 817 KDT au 31.03.2025 contre - 8 527 KDT au 31.03.2024 en amélioration de 32%.

La masse salariale au 31.03.2025 s'élève à 2 358 KDT en augmentation de 8% par rapport au 31.03.2024.

L'effectif moyen est passé de 190 à 210 salariés au 31.03.2025, affectés aux nouvelles activités.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique

« S.P.D.I.T. - SICAF »

Siège Social : 5, Boulevard Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2025.

<u>REVENUS</u>	<u>Solde en DT</u>		
	<u>1er Trim 25</u>	<u>1er Trim 24</u>	<u>31/12/2024</u>
<u>Dividendes</u>	<u>16 257 055</u>	<u>17 031 233</u>	<u>20 090 557</u>
Dividendes des participations non cotées (1)	16 257 055	17 031 233	17 478 518
Dividendes des placements cotés			2 612 039
<u>Plus-values de cessions</u>	<u>0</u>	<u>5 303 751</u>	<u>7 341 672</u>
Plus-values sur cession des autres participations non-cotées			
Plus-values sur cession des actions SICAV		3 516	87 031
Plus-values sur cession des placements cotés (2)		5 300 235	7 254 641
<u>Revenus des placements (3)</u>	<u>1 546 608</u>	<u>1 369 440</u>	<u>6 053 883</u>
<u>Autres produits d'exploitation</u>	<u>1 218</u>	<u>1 218</u>	<u>224 423</u>
<u>Reprises de provisions antérieures</u>	<u>173 315</u>	<u>305 369</u>	<u>838 116</u>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse (4)	173 315	305 369	838 116
Reprise des provisions sur titres de participations			
Reprise des provisions pour risques et charges			
<u>Commissions et charges assimilées</u>	<u>19 950</u>	<u>37 122</u>	<u>100 908</u>
<u>Moins-values sur cessions de titres</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Dotations aux provisions pour dépréciations de titres</u>	<u>27 493</u>	<u>409 166</u>	<u>470 955</u>
Dépréciation de titres cotés (5)	27 493	409 166	470 955
Dépréciation de titres de participations			
<u>Dotations aux provisions pour risques et charges</u>			
<u>Immobilisations financières</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24 717 751</u>
Participations Groupe	-	-	16 463 142
Participations Hors Groupe	-	-	2 940 000
Autres actions cotées	-	-	4 228 529
Emprunts Obligataires	-	-	1 000 000
Autres participations	-	-	86 080
<u>Placements et autres actifs financiers</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51 473 187</u>
<u>Prises de participations de la période</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 638 024</u>
<u>Cessions de participations de la période</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>524 520</u>
<u>Créances rattachées aux immobilisations financières</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 486</u>
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24 573 859</u>
<u>Total des actifs</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96 224 764</u>

Commentaires :

(1) L'écart s'explique par le fait qu'au cours du premier trimestre certaines filiales du Groupe n'ont pas encore servi les dividendes.

(2) La plus-value sur cession d'une partie de notre portefeuille en actions cotées a été réalisée au cours du premier trimestre 2024.

(3) Nos revenus de placements ont augmenté de 13% en raison du relèvement du TMM ainsi que de l'amélioration des montants placés.

(4) Suite à la baisse de certains cours boursiers, nos reprises de provision ont diminué.

(5) Le relèvement de certains cours boursiers a permis de constater une provision au 31/03/2025 inférieure à celle de la même date en 2024.

(NB) L'élaboration des chiffres ci-dessus a été faite sur la base comptable de la société. Les chiffres au 31/12/2024

ont été approuvés par l'AGO tenue le 28 mars 2025.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 avril 2025, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2024, un dividende de **6,482 dinars** par action et ce, à partir du mercredi 23 avril 2025.

Ce dividende est payable à tous les guichets de l'UBCI.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 avril 2025, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2024, un dividende de **2,055 dinar** par action et ce, à partir du mercredi 23 avril 2025.

Ce dividende est payable à tous les guichets de l'UBCI.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Administrateur	Activités exercées en dehors de la SICAV	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
Mme. Sonia BEN SALAH	Responsable du Secrétariat du Conseil d'Administration. – UBCI-	Néant
M. Ouahib ABDELHEDI (Président du conseil d'administration de la SICAV)	- Responsable du Département Corporate Banking - UBCI -Directeur Général de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	Membre du conseil d'administration des sociétés : - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV -UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
M. Sami CHANNOUFI	-Responsable des Multinationales au Département Corporate & Investment Banking - UBCI -Directeur Général de UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
 Société d'Investissement à Capital Variable
 Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999
 Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Administrateur	Activités exercées en dehors de la SICAV	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Aness SANDLI	-Directeur Général de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV -Directeur Général de UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION UTP SICAF -Responsable Banque Privée UBCI	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : -UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV - UNION CAPITAL
M. Ouahib ABDELHEDI (Directeur Général de la SICAV)	- Responsable du Département Corporate Banking - UBCI	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : - UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
M. Maher BEN ABDALLAH (Président du conseil d'administration de la SICAV)	Responsable du Département Corporate & Investment Banking - UBCI	-Président du conseil d'administration de UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : -UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
M. Neil KHALLEDI	-Responsable Offre Gestion sous-mandat UBCI-Banque Privée -Directeur Général de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Administrateur	Activités exercées en dehors de la SICAV	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Aness SANDLI (Président du conseil d'administration de la SICAV)	-Directeur Général de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV -Directeur Général de UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION UTP SICAF -Responsable Banque Privée UBCI	Membre du conseil d'administration des sociétés : - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV -UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV -UNION CAPITAL
M. Ouahib ABDELHEDI	- Responsable du Département Corporate Banking - UBCI -Directeur Général de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
M. Maher BEN ABDALLAH	Responsable du Département Corporate & Investment Banking - UBCI	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV -Président du conseil d'administration de UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

AVIS DES SOCIÉTÉS

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000

Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Administrateur	Activités exercées en dehors de la SICAV	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Aness SANDLI	-Directeur Général de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV -Directeur Général de UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION UTP SICAF -Responsable Banque Privée UBCI	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : -UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV -UNION CAPITAL
M. Maher BEN ABDALLAH (Président du conseil d'administration de la SICAV)	Responsable du Département Corporate & Investment Banking - UBCI	-Président du conseil d'administration de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV Membre du conseil d'administration des sociétés : -UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Mme. Sonia FESSI	Responsable Leasing & Factoring au Département Corporate & Investment Banking - UBCI	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

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

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2025

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de distribuer un dividende de **6,482** DT par action calculé sur la base de l'intégralité des sommes distribuables au 31-12-2024 qui sont de **3 593 802** dinars.

La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **23 avril 2025**.

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 8 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

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

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Sami CHANNOUFI ayant la qualité d'administrateur suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé. L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 21/02/2025, de coopter M. Slim Esseghir au poste d'administrateur en remplacement de M. Sami CHANNOUFI et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025.

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

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2025

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de distribuer un dividende de **2,055** DT par action calculé sur la base de l'intégralité des sommes distribuables au 31-12-2024 qui sont de **19 092** dinars.

La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **23 avril 2025**.

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 10 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

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

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de M. Neil KHALLEDI décide de renouveler son mandat pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

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

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Maher BEN ABDALLAH ayant la qualité d'administrateur suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 21/02/2025, de coopter M. Mehdi Bach-Hamba au poste d'administrateur en remplacement de M. Maher BEN ABDALLAH et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025.

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

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

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

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2025

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2024 à la valeur liquidative.

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 8 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

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

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de M. Ouahib ABDELHADI décide de renouveler son mandat pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

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

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Maher BEN ABDALLAH ayant la qualité d'administrateur suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 21/02/2025, de coopter Mme. Hager Gabsi au poste d'administrateur en remplacement de M. Maher BEN ABDALLAH et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

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

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

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

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2025

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2024 à la valeur liquidative.

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 8 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

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

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de Mme. Sonia FESSI et décide de coopter M. Neil Khalledi au poste d'administrateur en remplacement de Mme. Sonia FESSI et ce jusqu'à 2027.

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

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Maher BEN ABDALLAH ayant la qualité d'administrateur suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 21/02/2025, de coopter Mme. Hanene Lachiheb au poste d'administrateur en remplacement de M. Maher BEN ABDALLAH et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

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

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

Attijari bank de Tunisie

Société Anonyme au capital social de 210 000 000 dinars
divisé en 42 000 000 actions de nominal 5 dinars entièrement libérées

Siège social : 24, Rue Hedi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis
Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique : 0000121J

Attijari bank de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **04 Avril 2025**, a décidé d'augmenter le capital social de la Banque de **210.000.000 dinars** à **250.000.000 dinars**, et ce par incorporation de réserves ordinaires d'un montant de **40.000.000 dinars**.

Cette augmentation du capital sera réalisée par la création et l'émission de **8.000.000 actions nouvelles**, de valeur nominale de **cinq (5) dinars** chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires à raison de **quatre (4) actions nouvelles gratuites** pour **vingt et une (21) actions anciennes**.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au conseil d'administration le pouvoir d'accomplir les formalités juridiques et pratiques de l'augmentation du capital, constater la réalisation de cette augmentation du capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

Le conseil d'administration de la banque réuni en date du **07 Avril 2025** a fixé la date d'attribution des actions nouvelles au **30 Avril 2025**.

Droit d'attribution

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en Bourse.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **30 Avril 2025**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les 8.000.000 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} Janvier 2025** et **seront directement assimilées aux actions anciennes**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes d'Attijari bank de Tunisie seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **30 Avril 2025**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **30 Avril 2025** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **30 Avril 2025**.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **30 Avril 2025**.

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		123,874	126,105	126,167
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		173,296	176,450	176,536
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99		142,702	145,369	145,439
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		155,522	158,491	158,575
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		147,960	150,536	150,602
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		152,977	156,155	156,241
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		141,042	143,408	143,468
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		57,434	58,524	58,550
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		42,283	43,165	43,187
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		143,750	146,619	146,695
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00		125,992	128,577	128,644
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		125,576	128,111	128,179
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07		108,189	110,429	110,491
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24		100,604	102,696	102,751
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24		101,361	103,587	103,644
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		22,121	22,528	22,538
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		153,803	156,437	156,502
18	FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		147,502	150,082	150,142
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		14,047	14,275	14,279
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		213,112	217,312	217,426
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		120,228	122,270	122,323
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		125,088	127,415	127,480
23	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		17,435	17,785	17,795
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		110,791	113,150	113,214
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24		106,015	108,212	108,265
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		2,346	2,392	2,395
SICAV MIXTES							
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		76,296	78,586	78,606
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		158,301	165,521	165,513
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		114,137	125,394	125,085
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		131,813	134,091	134,156
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		167,736	177,600	177,225
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		628,033	656,484	655,656
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		149,426	147,279	147,331
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		208,817	213,764	213,097
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		115,011	126,540	126,006
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		162,164	168,998	168,948
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		191,263	203,347	202,207
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		174,699	185,509	184,582
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		28,699	31,964	31,872
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		107,771	111,311	111,332
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,191	1,274	1,274
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,236	1,342	1,339
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25		-	100,346	100,393
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 694,541	2 787,159	2 800,529
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		266,280	283,497	288,525
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		3,507	3,770	3,780
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		3,104	3,292	3,298
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		50,086	52,692	54,345
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,510	1,532	1,533
50	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,344	1,407	1,412
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,366	1,465	1,473
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		17,980	19,027	19,178
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		13,154	14,775	14,999
54	FCP ILBOURS A CEA	MAC SA	21/06/21		18,288	19,711	19,966
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23		5 750,273	5 993,585	6 030,517
SICAV ACTIONS							
56	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00		105,131	117,529	117,128
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,424	1,573	1,587

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
OPCVM DE DISTRIBUTION								
SICAV OBLIGATAIRES								
58	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	114,248	116,083	116,129
59	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	102,013	103,817	103,859
60	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	109,949	112,162	112,221
61	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	107,369	109,058	109,104
62	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	113,029	114,929	114,977
63	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,635	110,771	110,830
64	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,621	107,596	107,651
65	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	109,900	111,920	111,974
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110,285	112,400	112,456
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108,149	109,871	109,918
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	103,376	103,430
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	05/01/00	6,692	106,862	109,083	109,143
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110,373	112,087	112,137
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	106,425	108,391	108,446
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	104,697	104,726
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	110,492	112,305	112,356
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,970	107,934	107,989
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,670	118,228	118,284
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,952	110,069	110,120
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112,925	114,957	115,012
78	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	103,906	103,959
79	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 083,461	1 103,841	1 104,422
80	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	10 779,263	10 999,168	11 004,555
81	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	105,974	108,175	108,218
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
82	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,308	113,649	113,803
83	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107,643	110,033	110,241
SICAV MIXTES								
84	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	69,397	71,457	71,404
85	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121,639	136,058	136,023
86	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,981	18,321	18,313
87	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	354,503	354,145
88	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 470,331	2 583,425	2 579,541
89	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	69,738	70,889	70,901
90	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	55,724	56,473	56,488
91	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	110,197	114,748	114,800
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
92	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,126	11,275	11,276
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	17,949	20,440	20,358
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	19,243	21,425	21,259
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	16,771	18,344	18,242
96	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104,941	107,470	107,478
97	FCP AL INITIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	95,019	94,688
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	98,902	98,580
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	116,824	116,786
100	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	111,135	110,814
101	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	13,163	13,129
102	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	111,873	111,045
103	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	84,284	94,349	94,022
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	97,168	105,642	106,337
105	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128,126	133,126	134,055
106	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	170,476	172,449
107	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164,061	173,629	174,142
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	220,308	226,170	227,029
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	202,935	207,388	208,214
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	199,122	205,811	206,660
111	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	29,858	32,492	32,893
112	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520,927	12 244,738	11 636,581
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	104,448	113,342	113,995
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640,928	5 862,104	5 881,882
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	11,907	12,034
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181,073	189,979	191,573
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	12 473,115	13 535,131	13 632,656
119	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	11 297,464	12 110,339	12 135,430
120	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 843,923	11 194,860	11 221,908
121	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344,005	12 053,596	11 445,152
122	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 896,061	11 243,538	11 268,489
123	FCP PROSPER + CEA	BTB CONSEIL	12/02/24	-	-	11,152	12,018	12,300
124	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111,359	118,394	117,975
125	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	104,675	105,181
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
126	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129,208	134,774	134,780
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
127	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116,878	1 171,397	1 180,746
	* OPCVM en liquidation anticipée							
	** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE							

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

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du Collège Délégué
M. Hatem Smiri

COMMUNIQUE

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{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.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Léman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
30.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

31. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
32. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
33. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
34.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
35. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
36.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
39. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
40. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
53.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
61. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
64. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
65. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
66.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800

68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002

30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Chargaia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Chargaia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190

68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
81. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
83.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
84.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
85.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
90.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
91.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
92.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
93.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
94.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
95.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
96.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
97. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
98.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
99. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
100.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
101.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
102.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
103.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
104.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

105. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
106. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
107.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
108.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

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

22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

45	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
46	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
48	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
58	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
124	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

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

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 16 Avril 2025, la société NEW BODY LINE publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- La liste des membres du conseil d'administration

I-LES RESOLUTIONS ADOPTEES

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

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la décision de l'Assemblée Générale Elective tenue le 25/03/2025 et ratifie la nomination de **Mr BEN SLAMA Sofiene** au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour une période de 3 ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2026.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

2. Deuxième résolution : Pouvoirs.

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

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

II-LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres conseil d'administration
Mme. Hanène REJEB	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Président du Conseil d'Administration	Membre du comité permanent d'audit de la société NEW Body Line Enseignante à l'I.S.E.T.	-
M. Karim REJEB SFAR	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre	Directeur Général de la société NEW Body Line Gérant de la société WAT Tunisie Président de la société LYTESS SAS	-
M. Nessim REJEB	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre	Directeur Général Adjoint de la société NEW Body Line	-
M. Hédi REJEB SFAR	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre	Membre du comité permanent d'audit de la société NEW Body Line Retraité	-
M. HAMZA ABDELKADER	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre indépendant	Retraité de la BCT	-
M. Mahmoud Hafedh SNENE	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre indépendant	Retraité de la BIAT	-
Sofiane BEN SLAMA	Lui-même	2024, 2025 et 2026	Membre représentant les actionnaires minoritaires	Avocat	-

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2025, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025. IL doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024, pour tout placement sollicité après le 30/04/2025.

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

Emprunt Obligataire « TLF 2025-1 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de Tunisie Leasing et Factoring réunie le **29/04/2024** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **28/11/2024** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 50 millions de dinars, susceptible d'être porté à 60 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,5% brut l'an au minimum et 11,5% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit :

Durée : 5 ans

Taux d'intérêt : - Taux fixe : 10%
et/ou

- Taux variable : TMM + 2,5% brut l'an.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** » est d'un montant de 50 000 000 dinars susceptible d'être porté à 60 000 000 dinars divisé en 500 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **TLF 2025 – 1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **22/04/2025** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **07/05/2025**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/05/2025**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **22/04/2025** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center - Bloc C 2ème étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, et d'**Amen Invest** -Intermédiaire en Bourse-, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

But de l'émission :

Tunisie Leasing et Factoring, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2025-1 ».
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.

- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des sociétés commerciales, livre IV, titre premier, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/05/2025**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/05/2025**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- **Taux fixe sur 5 ans :** Taux annuel brut de **10%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- **Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire** (TMM publié par la BCT) + **2,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **07/05** de chaque année.

La dernière échéance pour les obligations est prévue pour le **07/05/2030**.

Amortissement-remboursement :

Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/05/2030**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

Paielement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **07 mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/05/2026**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de **10%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de mars 2025 (à titre indicatif), qui est égale à 7,978% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,228%**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** l'an et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Les obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2025-1 » sont émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

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

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans**.

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,6603 années**.

Garantie :

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

Notation de la société :

En date du **15/10/2024**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, **BBB - (tun)**, avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

Ci-après le lien de la notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/tunisie-leasing-et-factoring-80459768>

Notation de l'émission :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **18/03/2025** une notation provisoire à long terme **BBB-(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** » objet de la présente note d'opération.

Signification de la note :

BBB+, BBB, BBB- (long terme) : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.

F3 (court terme) : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, les intermédiaires en Bourse en leur qualité de chargés de l'opération s'engagent à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.

Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2025 – 1 » est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur personne physique ou morale intéressée.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de **MAC SA**, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et d'**Amen Invest**, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TLF 2025 – 1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Tunisie Clearing**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

Au 31/12/2024, il existe quatorze (14) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « MAC SA » de demander l'admission des

obligations souscrites de l'emprunt obligataire « TLF 2025– 1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « TLF 2025 – 1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **04/04/2025** sous le **n°25/1152**, du document de référence « TLF 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **12/08/2024** sous le **n°24/005**, de son actualisation enregistrée sous le **n°24/005/A001** en date du **04/04/2025**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatif au premier trimestre de l'exercice 2025, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024 pour tout placement sollicité après le 30/04/2025.

La note d'opération, le document de référence « TLF 2024 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn, sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn et sur le site d'Amen Invest : www.ameninvest.com

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2025 ainsi que les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard respectivement le 20/04/2025 et le 30/04/2025.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ARAB BANKING CORPORATION TUNISIE

-Bank ABC Tunisie-

Siège social : ABC Bulding –Les Berges du Lac

L’Arab Banking Corporation Tunisie –Bank ABC Tunisie- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu’ils seront soumis à l’approbation de l’assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 avril 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mohamed Jamil GOUIDER et Mr Hilal OUALI.

Bilan

Arrêté au 31 décembre 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	31-déc-2024	31-déc-2023
Actifs			
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP & TGT	4.1	81 653	13 649
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	4.2	1 004 148	786 235
AC3- Créances sur la clientèle	4.3	534 995	411 541
AC4- Portefeuille-titre commercial		-	-
AC5- Portefeuille d’investissement	4.4	200 894	176 934
AC6- Valeurs immobilisées	4.5	12 414	10 431
AC7- Autres actifs	4.6	22 679	19 097
TOTAL ACTIFS		1 856 783	1 417 887
Passifs			
PA1 – Banque Centrale, CCP	4.7	-	1 956
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.8	23 266	26 157
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.9	1 555 397	1 164 839
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	4.10	93 298	74 556
PA5 - Autres passifs	4.11	48 798	50 689
TOTAL PASSIFS		1 720 759	1 318 197
Capitaux propres			
CP1 - Capital		100 000	68 000
CP2 - Réserves		7 000	4 407
CP3 - Résultats reportés		13 810	13 391
CP4 - Résultat de la période		15 214	13 892
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4.12	136 024	99 690
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		1 856 783	1 417 887

ABC Tunisie

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 31 décembre 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	31-déc-2024	31-déc-2023
Passifs éventuels			
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données	4.13	36 191	32 419
HB 2 - Crédits documentaires		84 679	35 076
HB 3 - Actifs donnés en garantie		-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		120 870	67 495
Engagements donnés			
HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle	4.14	177 020	141 764
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES		177 020	141 764
Engagements reçus			
HB 6 - Engagements de financement reçus		-	-
HB 7 - Garanties reçues	4.15	693 721	463 842
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS		693 721	463 842

ABC Tunisie

Etat de résultat

Période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits d'exploitation bancaire			
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	4.17	96 307	80 089
PR2 - Commissions (en produits)	4.18	12 609	11 415
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	4.19	4 101	2 869
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	4.20	16 432	16 056
Total produits d'exploitation bancaire		129 449	110 429
Charges d'exploitation bancaire			
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	4.21	(41 584)	(39 392)
CH2 - Commissions encourues	4.22	(4 669)	(3 076)
Total charges d'exploitation bancaire		(46 253)	(42 468)
PRODUIT NET BANCAIRE		83 196	67 961
PR5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	4.23	(7 190)	(3 860)
PR 7 - Autres produits d'exploitation		646	538
CH 6 - Frais de personnel	4.24	(25 802)	(21 911)
CH 7 - Charges générales d'exploitation	4.25	(16 418)	(13 755)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(1 452)	(1 457)
RESULTAT D'EXPLOITATION		32 980	27 516
PR8/CH9 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		478	388
CH 11- Impôts sur les sociétés		(16 585)	(12 575)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		16 873	15 329
PR9/CH10 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires	4.26	(1 659)	(1 437)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		15 214	13 892
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		15 214	13 892
RESULTAT PAR ACTION (TND)	4.27	1,521	2,043

ABC Tunisie

Etat de flux de trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	31-déc-2024	31-déc-2023
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		111 013	95 714
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(39 589)	(39 108)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(1 386)	48
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(111 931)	267 813
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		390 755	298 623
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(23 722)	(21 819)
Autres flux de trésorerie		(27 090)	(5 603)
Impôts sur les sociétés payés		(18 658)	(8 399)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		279 392	587 269
Activités d'investissement			
Intérêts encaissés sur portefeuille d'investissement		12 471	12 458
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement		(20 000)	-
Acquisitions \ cessions d'immobilisations		(3 427)	(1 605)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(10 956)	10 853
Activités de financement			
Emission d'emprunts		63 598	-
Remboursement d'emprunts		(44 294)	(48 043)
Emission d'actions		21 120	-
Dividendes payés		-	(2 992)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		40 424	(51 035)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		308 860	547 087
Liquidités et équivalents en début d'exercice		709 492	162 405
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de l'exercice	4.28	1 018 352	709 492

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

1. Référentiel d'élaboration des états Financiers

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation Tunisie (ABC Tunisie) sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96 – 112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

2. Exercice comptable

L'exercice comptable commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre de la même année.

3. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation–Tunisie sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les lettres de crédit, les lettres de garantie et les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'elles sont contractées et sont transférées au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour le montant de décaissement.

- Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

- Comptabilisation des revenus des crédits à la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice pour leurs montants rattachés audit exercice.

Les intérêts sur crédits d'escompte sont comptabilisés dans les comptes d'intérêts constatés d'avance au moment du déblocage de ces crédits et sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les "actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "actifs compromis « (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste "Créances sur la clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les "actifs courants" (classe A) ou parmi les "actifs nécessitant un suivi particulier" (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios sur les comptes courants gelés sont réservés et présentés en fin d'exercice en déduction des comptes courants débiteurs.

- Provisions sur engagements

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire BCT n° 2013-21, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

- Provision additionnelle

Conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

- Provision collective

Pour le calcul de la provision collective en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire n°91-24, la banque a appliqué l'approche prévue au niveau de l'annexe 3 de la circulaire BCT n°91-24 prévoyant la méthodologie de calcul des provisions collectives telle que modifié par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021, la circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022, la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, la circulaire n°2024-01 du 19/01/2024 et la circulaire n°2025-01 du 29/01/2025.

Le montant de la dotation supplémentaire ainsi calculé au titre de l'année 2024 et en application des principes de la méthodologie de détermination des provisions collectives prévue par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2025-01 du 29 janvier 2025 s'élève à 2 568 KDT. Au 31/12/2024, le montant total des provisions collectives est de 8 735 KDT.

3.2. Comptabilisation des intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation.

3.3. Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les comptes de bilan et hors bilan libellés en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation aux cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les différences de change sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

Pour la couverture contre le risque de change, la banque a recours lorsqu'elle se trouve exposée à ce risque aux moyens usuels de couverture (SWAP de change, Contrats de change à terme...).

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence. A l'exception

des éléments non monétaires et des engagements de change à terme à des fins spéculatives, cette conversion est faite sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date d'arrêt.

3.4. Les valeurs immobilisées et amortissements

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente.

Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la banque se détaillent comme suit :

- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10% et 20%
- Matériel informatique	33%
- Système d'information « AMBIT »	20%
- Autres Logiciels informatiques	33%
- Agencement, Aménagement et Installations	10%
- Constructions	3%

3.5. Comptabilisation et évaluation des titres

Comptabilisation des titres

a) Titres de transaction

Les titres de transaction se distinguent par les deux critères suivants :

- Leur courte durée de détention ;
- Leur liquidité.

Pour être classés parmi les titres de transaction, la durée de détention des titres doit être limitée à trois mois.

b) Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.

Les titres de placement sont ceux qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement.

c) Titres d'investissement

Pour pouvoir classer des valeurs en titres d'investissement, la banque doit avoir l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

Évaluation en date d'arrêt

a) Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêt ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

b) Titres de placement

A chaque arrêté comptable, les titres de placement font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, en vue d'estimer s'il convient de constituer des provisions pour dépréciation.

Les titres sont valorisés pour chaque type de titres séparément. Les plus-values latentes mises en évidence sur certains titres ne peuvent pas compenser des pertes latentes sur d'autres. Les moins-values latentes

ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements des primes et décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

c) Titres d'investissement

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

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

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

Règles de constatation des revenus

Les dividendes des titres à revenu variable sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts des titres à revenus fixe sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus. La comptabilisation des revenus des titres à revenu fixe dans le cas où l'acquisition est faite avec une prime ou une décote et / ou lorsqu'il y a une différence entre le taux nominal de rémunération du titre et le taux du marché au moment de l'acquisition est faite selon la méthode linéaire. Selon cette méthode, les titres sont enregistrés, lors de leur acquisition, coupon couru à l'achat exclu. A chaque arrêté comptable, il est procédé de la manière suivante :

- Les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés parmi les éléments du compte de résultat ;
- Le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

3.6. Radiation des créances

En application de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2022-01 du 1er mars 2022 relative à la prévention et résolution des créances non performantes visant à réduire les créances classées au niveau du bilan, Bank ABC a réalisé courant l'exercice 2024 une opération de radiation des créances dont la maturité dans la classe 4 est supérieure à 5 ans et qui respectent les conditions y relatives fixées par la législation fiscale en vigueur. A cet égard, la banque a réalisé une opération de radiation pour un encours global de 397 KDT totalement couvert par des agios réservés et des provisions individuelles et additionnelles.

3.7. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 31 décembre 2024, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2023 que celles relatives à l'année 2024.

4. Notes explicatives (Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisien)

Notes sur le bilan

Notes sur les postes de l'actif

L'actif du bilan est composé des postes suivants :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers
- AC3 : Créances sur la clientèle
- AC4 : Portefeuille titres commercial
- AC5 : Portefeuille d'investissement
- AC6 : Valeurs immobilisées
- AC7 : Autres actifs

Note 4.1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste s'élève à 81 653 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Caisses en dinars et en monnaies étrangères	5 596	4 604
Avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	76 057	9 045
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	81 653	13 649

Note 4.2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 1 004 148 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-23
Créances sur les établissements bancaires	990 972	757 103
Comptes ordinaires chez les correspondants	209 205	179 498
Placements chez la BCT	264 122	193 223
Placements chez les correspondants	516 460	382 424
Créances sur les établissements bancaires	-	-
Créances rattachées	1 185	1 958
Créances sur les établissements financiers	13 176	29 132
Créances sur les établissements financiers	13 076	29 000
Créances rattachées	100	132
Total créances et avoirs sur les établissements bancaires et financiers	1 004 148	786 235

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

DESIGNATION	Inf. à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Créances sur les établissements bancaires	949 633	41 339	-	-	990 972
Comptes Ordinaires chez les correspondants	209 205	-	-	-	209 205
Placements chez la BCT	264 122	-	-	-	264 122
Placements chez les correspondants	475 121	41 339	-	-	516 460
Créances rattachées	1 185	-	-	-	1 185
Créances sur les établissements financiers	2 176	11 000	-	-	13 176
Créances sur les Etablissements Financiers	2 076	11 000	-	-	13 076
Créances rattachées	100	-	-	-	100
TOTAL	951 809	52 339	-	-	1 004 148

La totalité des créances ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

La totalité des créances ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 4.3 – Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 534 995 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-23
Comptes débiteurs	12 024	25 180
Comptes courants débiteurs	12 022	25 175
Produits à recevoir	2	5
Autres concours à la clientèle	564 860	420 196
Escompte commercial	17 515	10 545
Crédits à Court Terme	253 280	148 435
Crédits à Moyen et Long Terme	256 980	228 272
Crédits de consolidation	3 136	5 612
Impayés	29 548	23 853
Produits à recevoir	5 360	5 054
Produits perçus d'avance	(959)	(1 575)
Total Créances Brutes	576 884	445 376
Provisions affectées	(18 387)	(15 110)
Agios réservés	(14 767)	(12 558)
Provisions Collectives	(8 735)	(6 167)
Total créances sur la clientèle	534 995	411 541

Le montant des créances éligibles au refinancement de la Banque Centrale s'élève à 32 121 KDT.

La ventilation des engagements par classe de risque se présente comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Classe A	530 599	406 798
Classe B1	8 398	6 059
Total Créances performantes	538 996	412 857
Classe B2	3 709	1 273
Classe B3	1 536	5 928
Classe B4	32 642	25 318
Total Créances non performantes	37 887	32 519
Total Créances Brutes	576 884	445 376

Le mouvement des créances et des provisions correspondantes se présente comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-23
Encours des créances douteuses	37 887	32 519
Stocks de provisions de début d'exercice	(15 110)	(15 338)
Dotation de l'exercice	(4 515)	(3 886)
Reprise de l'exercice	1 238	4 114
Stocks de provisions à la fin d'exercice	(18 387)	(15 110)

Les produits relatifs à des créances classées parmi les classes B2, B3 ou B4 ne sont pas constatés en revenu mais parmi les comptes d'intérêts et agios réservés et présentés en déduction des créances. Ces produits ne sont comptabilisés dans le résultat qu'une fois effectivement encaissés. À la date du 31 décembre 2024,

l'encours des créances classées s'élève à 37 887 KDT et le montant des intérêts et agios réservés s'élève à 14 767 KDT.

Par ailleurs, et comme indiqué au niveau de la note aux états financiers, note 3.1, la banque a constitué les provisions additionnelles et ce conformément à la circulaire BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013. Le montant de ladite provision s'élève à 3 197 KDT au 31 décembre 2024 contre 3 107 KDT au 31 décembre 2023 soit une dotation additionnelle nette s'élevant à 90 KDT au titre de l'exercice 2024.

La ventilation des créances sur la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

DESIGNATION	Inf. à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Comptes débiteurs	12 024	-	-	-	12 024
Comptes courants débiteurs	12 022	-	-	-	12 022
Produits à recevoir	2	-	-	-	2
Autres concours à la clientèle	277 884	110 815	157 921	18 240	564 860
Escompte commercial	13 992	3 243	280	-	17 515
Crédits à Court Terme	227 311	19 480	6 489	-	253 280
Crédits à Moyen et Long Terme	2 030	86 286	150 693	17 971	256 980
Crédits de consolidation	602	1 806	459	269	3 136
Impayés	29 548	-	-	-	29 548
Produits à recevoir	5 360	-	-	-	5 360
Produits perçus d'avance	(959)	-	-	-	(959)
Total Créances Brutes	289 908	110 815	157 921	18 240	576 884

Note 4.4 – Portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 200 894 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Titre à revenu fixe	200 841	176 882
Bons de trésor assimilables (BTA)	200 000	180 000
Décote/Prime	(4 927)	(8 531)
Produits à recevoir	5 769	5 413
Titre à revenu variable	52	52
Société Tunisienne de Garantie	20	20
SIBTEL	32	32
Total portefeuille d'investissement	200 894	176 934

La différence entre la valeur des titres à l'achat et la valeur nominale est comptabilisée séparément sous la ligne Décote/Prime. Ce montant fait l'objet d'un étalement linéaire sur la période restant à courir entre la date d'acquisition à la date d'échéance du titre.

Note 4.5 – Valeurs immobilisées

Le solde de ce poste s'élève à 12 414 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute au 31/12/2023	Acquisition / Cession / Reclassement	Val. Brute au 31/12/2024	Amortissement 31/12/2023	Cession / Régularisation	Dotation 2024	Amortissement 31/12/2024	Valeur nette au 31/12/2024
Terrains	7 229	-	7 229	-	-	-	-	7 229
Agencements, Aménagements Installations	8 476	1 225	9 701	(7 043)	(1 098)	599	(7 542)	2 159
Immeubles	299	-	299	(141)	(20)	10	(151)	148
Matériel de Transport	1 279	465	1 744	(778)	(88)	225	(641)	1 103
Matériel Informatique	1 223	451	1 674	(1 042)	(325)	203	(1 163)	511
Mobilier et Matériel de Bureau	701	104	805	(642)	(82)	59	(665)	140
Logiciels Informatiques	6 955	737	7 692	(6 212)	(712)	356	(6 568)	1 124
Avances sur Immobilisations	127	(127)	-	-	-	-	-	-
Total Valeurs Immobilisées	26 289	2 855	29 144	(15 858)	(2 325)	1 452	(16 730)	12 414

Note 4.6 – Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 22 679 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Crédits au personnel	12 351	10 742
Immobilisations destinées à la vente	4 620	4 620
Comptes de suspens débiteurs	4 734	2 767
Cautions	283	283
Charges Constatées d'avance	574	463
Frais d'émission d'emprunts (Net)	32	68
Stocks de cartes	155	218
Avances et Acomptes sur commandes en cours	156	163
Etat, Impôt et taxes	-	-
Total Brut	22 905	19 323
Provisions pour dépréciation des actifs	(226)	(226)
Total autres actifs	22 679	19 097

(1) Les frais d'émission d'emprunt se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Solde au début de la période	68	127
Addition	-	-
Dotation au résorption	(36)	(59)
Solde en fin de période	32	68

Le montant de la dotation annuelle est inclus au niveau de la rubrique CH1 « Intérêts encourus et charges assimilés » au niveau de la sous-rubrique « Intérêts sur emprunts obligataires ».

Les frais d'émission et primes de remboursement des emprunts sont amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Notes sur les postes du passif

Le passif du bilan est composé des postes suivants :

- PA1 : Banque Centrale et CCP
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passif

Note 4.7 - Banque Centrale et CCP

Le solde de ce poste est nul au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Compte BCT créditeur	-	1 956
Total banque centrale et CCP	-	1 956

Note 4.8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 23 266 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Emprunts interbancaires	-	-
Dépôts des établissements bancaires	11 749	17 395
Dépôts des établissements financiers	11 518	8 762
Dettes rattachées	-	-
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	23 266	26 157

La ventilation des dépôts et des avoirs des établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

DESIGNATION	Inf. à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Dépôts des établissements bancaires	11 749	-	-	-	11 749
Dépôts des établissements financiers	11 518	-	-	-	11 518
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	23 266	-	-	-	23 266

Note 4.9 - Dépôts de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1 555 397 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Dépôts à vue	1 146 365	847 490
Dépôts d'épargne	160 450	126 141
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées	191 404	151 639
Certificats de dépôts	35 000	9 000
Autres Sommes dues à la clientèle	17 554	28 512
Charges à payer	5 038	2 664
Intérêts payés d'avance	(414)	(607)
Total dépôts de la clientèle	1 555 397	1 164 839

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

DESIGNATION	Inf. à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	1 146 365	-	-	-	1 146 365
Dépôts d'épargne	160 450	-	-	-	160 450
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées	154 038	36 096	1 270	-	191 404
Certificats de dépôts	35 000	-	-	-	35 000
Autres Sommes dues à la clientèle	17 554	-	-	-	17 554
Charges à payer	5 038	-	-	-	5 038
Intérêts payés d'avance	(414)	-	-	-	(414)
Total dépôts de la clientèle	1 518 031	36 096	1 270	-	1 555 397

Note 4.10 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 93 298 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Emprunts obligataires	9 091	14 133
Autres emprunts	83 225	58 879
Dettes rattachées	982	1 544
Total emprunts et ressources spéciales	93 298	74 556

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

DESIGNATION	Inf. à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	6 090	3 001	-	9 091
Autres emprunts	-	19 627	-	63 598	83 225
Dettes rattachées	-	982	-	-	982
Total emprunts et ressources spéciales	-	26 699	3 001	63 598	93 298

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

DESIGNATION	Montant initial	Date d'émission	Date d'échéance	Encours au 31-déc-2023	Remboursements / Emissions	Encours au 31-déc-2024
Emprunts obligataires	45 000			14 133	(5 042)	9 091
Emprunt ABC 2018	20 000	02/07/2018	02/07/2025	1 131	(42)	1 089
Emprunt ABC 2020	25 000	22/06/2020	22/06/2027	13 002	(5 000)	8 002
Autres Emprunts	217 723			58 879	24 346	83 225
Emprunts ABC IB	157 010	07/05/2020	07/05/2025	58 879	(39 252)	19 627
Emprunt Subordonné ABC 2024	60 713	20/09/2024	19/09/2031	-	63 598	63 598
TOTAL	262 723			73 012	19 304	92 316

L'emprunt contracté auprès de ABC IB (banque faisant partie du groupe ABC) pour 50 millions d'euros a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

Note 4.11 – Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 48 798 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-23
Dettes au personnel	11 509	8 071
Comptes de suspens	12 048	12 177
Créditeurs Divers	2 092	4 564
Etat, Impôt et taxes	9 829	11 801
Charges à payer	8 086	8 748
Dettes sociales	1 437	1 083
Provisions pour risques et charges	3 515	3 969
Jetons de présence à payer	282	276
Dividendes à payer	-	-
Total autres passifs	48 798	50 689

Note 4.12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2024, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 10 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 DT l'action. Le total des capitaux propres de la Banque s'élève à 136 024 KDT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31-12-2018	68 000	1 236	6 056	1 974	77 266
Affectation du résultat 2018	-	401	1 573	(1 974)	-
Distribution de dividendes	-	-	(987)	-	(987)
Résultat au 31-12-2019	-	-	-	4 463	4 463
Solde au 31-12-2019	68 000	1 637	6 642	4 463	80 742
Affectation du résultat 2019	-	555	3 908	(4 463)	-
Résultat au 31-12-2020	-	-	-	4 648	4 648
Solde au 31-12-2020	68 000	2 192	10 550	4 648	85 390
Affectation du résultat 2020	-	760	3 888	(4 648)	-
Distribution de dividendes	-	-	(2 312)	-	(2 312)
Résultat au 31-12-2021	-	-	-	(267)	(267)
Solde au 31-12-2021	68 000	2 952	12 126	(267)	82 811
Affectation du résultat 2021	-	593	(860)	267	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-
Résultat au 31-12-2022	-	-	-	5 979	5 979
Solde au 31-12-2022	68 000	3 545	11 266	5 979	88 790
Affectation du résultat 2022	-	862	5 117	(5 979)	-
Distribution de dividendes	-	-	(2 992)	-	(2 992)
Résultat au 31-12-2023	-	-	-	13 892	13 892
Solde au 31-12-2023	68 000	4 407	13 391	13 892	99 690
Affectation du résultat 2023	-	2 593	11 299	(13 892)	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-
Augmentation de capital *	32 000	-	(10 880)	-	21 120
Résultat au 31-12-2024	-	-	-	15 214	15 214
Solde au 31-12-2024	100 000	7 000	13 810	15 214	136 024

* L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 19 septembre 2024 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de 68 000 KDT à 100 000 KDT. L'opération a été réalisée en deux tranches successives. La première tranche de l'augmentation a été réalisée à hauteur de 10 880 KDT par voie d'incorporation des résultats reportés donnant lieu à l'émission de 1 088 000 actions gratuites et la seconde tranche a été effectuée à hauteur de 21 120 KDT par l'émission de 2 112 000 actions.

Les réserves se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Réserves Légales	6 800	4 207
Réserves ordinaires	200	200
Total des réserves	7 000	4 407

Notes sur l'état des engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont composés des postes suivants :

- HB1 : Cautions, avals et autres garanties données
- HB2 : Crédits documentaires
- HB3 : Actifs donnés en garantie
- HB4 : Engagements de financement donnés
- HB5 : Engagements sur titres
- HB6 : Engagements de financement reçus
- HB7 : Garanties reçues

Note 4.13 – Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de ce poste s'élève à 36 191 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Garanties en faveur des établissements de crédits	16 877	12 978
Garanties en faveur de la clientèle	19 314	19 441
Total cautions, avals et autres garanties données	36 191	32 419

Note 4.14 – Engagements de financement en faveur de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 177 020 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements bancaires et financiers	-	22 757
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	177 020	119 007
Total Engagements de financement en faveur de la clientèle	177 020	141 764

Note 4.15 – Garanties reçues

Le solde de ce poste s'élève à 693 721 KDT au 31 Décembre 2024 et se décompose comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Garanties reçues des banques	291 026	269 539
Garanties SOTUGAR	2 215	2 215
Garanties réelles reçues de la clientèle	155 925	54 292
Garanties de l'Etat	244 555	137 796
Total des garanties reçues	693 721	463 842

La valeur des garanties réelles reçues de la clientèle ainsi présentée correspond à la valeur de la garantie dans la limite de l'engagement des clients.

Pour les garanties réelles, la juste valeur de la totalité des garanties reçues en couverture des engagements s'élève à 155 925 KDT au 31 Décembre 2024 contre 54 292 KDT au 31 Décembre 2023.

Note 4.16 – Opérations de change

Au 31 décembre 2024, les opérations de change à terme se détaillent comme suit :

- Dinars à recevoir / Devise à livrer : 49 627 KDT
- Devise à recevoir / Dinars à livrer : 7 024 KDT

Au 31 Décembre 2024, la banque n'a aucune opération sur titres en cours.

Au 31 Décembre 2024, la banque n'a aucune opération de change au comptant non encore dénouée.

Notes sur l'état de résultat

Les produits d'exploitation bancaire

Le total des produits d'exploitation bancaire est passé de 110 429 KDT au 31 décembre 2023 à 129 449 KDT au 31 décembre 2024, enregistrant ainsi une augmentation de 19 020 KDT, soit une progression de 17%.

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

- PR1 : Intérêts et revenus assimilés
- PR2 : Commissions en produits
- PR3 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières
- PR4 : Revenus du portefeuille titres d'investissement.

Note 4.17 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 96 307 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	45 826	36 725
Intérêts sur créances sur la clientèle	50 481	43 364
Total Intérêts et revenus assimilés	96 307	80 089

Note 4.18 – Commissions (en produits)

Les commissions totalisent 12 609 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Chèques, effets, virements et tenue de compte	3 085	2 906
Commission d'intermédiation	130	113
Opérations de commerce extérieur	1 860	1 821
Crédits documentaires, engagement de financement et garanties	2 710	2 198
Gestion, étude des engagements	2 497	2 195
Monétique	1 722	1 646
Autres commissions	605	536
Total commissions (en produits)	12 609	11 415

Note 4.19 - Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières totalisent 4 101 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-23
Gain de change	3 960	3 054
Gains/Pertes nets sur opérations de SWAP (BCT)	141	(185)
Total Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	4 101	2 869

Note 4.20 - Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 16 432 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Intérêts sur BTA	12 800	12 462
Résorption Prime/Décote	3 604	3 594
Dividendes & revenus assimilés sur titres de participation	28	-
Total Revenus du portefeuille d'investissement	16 432	16 056

Les charges d'exploitation bancaire

Le total des charges d'exploitation bancaire est passé de 42 468 KDT au 31 décembre 2023 à 46 253 KDT au 31 décembre 2024, enregistrant ainsi une augmentation de 3 785 KDT, soit une progression de 9%.

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

- CH1 : Intérêts encourus et charges assimilées
- CH2 : Commissions encourues

Note 4.21 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 41 584 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Intérêts sur dépôts des établissements bancaires et financiers	2 714	2 629
Intérêts sur dépôts de la clientèle	31 716	26 476
Intérêts sur emprunts obligataires	2 527	2 093
Intérêts des autres emprunts	4 627	8 194
Total intérêts encourus et charges assimilées	41 584	39 392

Note 4.22 – Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 4 669 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Commissions encourues sur comptes NOSTRI	287	261
Frais de traitement des cartes et opérations monétiques	2 609	2 208
Commissions Sibtel	56	48
Commissions sur opérations la BCT	47	45
Autres commissions sur opérations avec la clientèle	32	15
Charges sur engagements de garantie	1 638	499
Total commissions encourues	4 669	3 076

Note 4.23 – Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Dotation aux provisions sur risque de crédit	(4 515)	(2 734)
Dotation pour provision collective	(2 568)	(872)
Reprise de provisions sur risque de crédit	903	754
Reprise de provisions sur engagements hors bilan	-	31

Récupération sur créances passées par pertes	15	3
Pertes sur créances abandonnées	(54)	(22)
Coût Net du Risque de crédit	(6 219)	(2 840)
Provisions pour Risques & charges Divers	(971)	(1 020)
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs	-	-
Reprise de provisions pour dépréciation des actifs	-	-
Reprise de provisions pour charges divers	-	-
Coût Net du risque	(7 190)	(3 860)

Note 4.24 – Frais de Personnel

Les frais de personnel totalisent 25 802 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Rémunération de personnel	20 863	17 858
Charges sociales et autres cotisations	4 191	3 403
Autres charges liées au personnel	748	650
Total frais de personnel	25 802	21 911

Note 4.25 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent 16 418 KDT au titre de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Loyers, Eau et Electricité	2 431	2 369
Frais de licences informatiques	2 154	1 415
Jetons de présence & frais de conseils d'administration	1 066	994
Frais de communication	1 078	803
Divers honoraires	1 034	1 121
Frais divers d'exploitation	3 485	2 994
Fonds de garantie des dépôts	3 293	2 510
Contribution sociale de solidarité	1 773	1 459
Contribution au fonds national pour la réforme du système éducatif	104	90
Total charges générales d'exploitation	16 418	13 755

Les charges générales d'exploitation sont constituées en totalité par des autres charges d'exploitation.

Note 4.26 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 659 KDT au titre de l'exercice 2024 et il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Contribution Exceptionnelle	(1 659)	(1 437)
Total Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires	(1 659)	(1 437)

Note 4.27– Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au 31 décembre 2024, se présentent comme suit :

DESIGNATION	31-déc-2024	31-déc-2023
Résultat net (en DT)	15 214 413	13 892 107
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	15 214 413	13 892 107
Nombre moyen d'actions ordinaires	10 000 000	6 800 000
Résultat par Action	1,521	2,043

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base et au résultat dilué par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 4.28 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalent de liquidités comprennent :

- Les avoirs en caisses et chez la BCT ;
- Les avoirs chez les correspondants ;
- Les placements dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

De ce montant, il est déduit :

- Les dépôts des correspondants ;
- Les emprunts dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

Ainsi, la trésorerie de la Banque (composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités) est passée de 709 492 KDT au 31 décembre 2023 à 1 018 352 KDT au 31 décembre 2024 enregistrant une augmentation de 308 860 KDT. Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 279 392 KDT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de (10 956) KDT et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 40 424 KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint 1 018 352 KDT au 31 Décembre 2024 détaillés comme suit :

DESIGNATION	31-déc-24	31-déc-2023
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	81 653	13 649
Créances sur les Etablissements Bancaires	948 448	715 194
Emprunts auprès de la BCT/Compte BCT Créiteur	-	(1 956)
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires	(11 749)	(17 395)
Total des liquidités et équivalents de liquidités	1 018 352	709 492

5. Autres notes aux états financiers

Note 5.1 – Transactions avec les parties liées

Le tableau ci-après présente la nature des relations avec les parties liées :

Partie liée	Nature de la relation
ABC Tunis	Entité faisant partie du même groupe
ABC BSC	Société mère
ABC Brésil	Entité faisant partie du même groupe
ABC International Bank	Entité faisant partie du même groupe
ABC Frankfurt	Entité faisant partie du même groupe
Monsieur Saber AYADI	Directeur Général

Les transactions conclues avec les parties sont conclues dans les conditions du marché.

La banque n'exerce aucune influence notable sur l'une de ces parties.

Opérations avec ABC Tunis Branch

- Conformément au contrat de bail conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch portant sur la sous-location du siège social y compris le parking, le total des loyers supportés par ABC Tunisie au titre de l'exercice 2024 s'élève à 584 KDT.
- Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'autorisée par le Conseil d'Administration du 18/04/2008 et qui fixe le « Timesheet » comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2024 se détaillent comme suit :
 - 71% pour les frais du personnel et les autres frais (71% en 2023), en ce qui concerne ABC Tunisie.
 - 29% pour les frais du personnel et les autres frais (29% en 2023), en ce qui concerne ABC Tunis Branch.Le total des charges payées par ABC Tunisie au cours de 2024 a atteint 5 177 KDT et le montant payé par ABC Tunis Branch à ABC Tunisie, 6 850 KDT.
- Au 31 décembre 2024, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC Tunis Branch s'élève à 5 074 KDT et le montant des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs au cours de l'année 2024 s'élèvent à 458 KDT. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC Tunis Branch ouverts sur les livres de ABC Tunisie s'élève à 7 575 KDT et les intérêts servis en 2024 s'élèvent à 1 475 KDT contre des intérêts perçus sur des comptes LORI débiteurs de 1 KDT.
- Au 31 décembre 2024, l'encours des placements (au jour le jour et à terme) de ABC Tunis Branch est de 143 113 KDT et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2024 s'élève à 14 863 KDT. Au 31 décembre 2024, l'encours des emprunts interbancaires conclus avec ABC Tunis Branch est nul et le montant des intérêts versés sur ces emprunts s'élève en 2024 à 23 KDT.
- Durant l'exercice 2024, ABC Tunisie a reçu des garanties de la part d'ABC Tunis Branch en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2024, le total de ces garanties s'élève à 209 958 KDT et le montant des commissions dues à ce titre s'élève à 1 638 KDT.
- Durant l'exercice 2024, ABC Tunisie a effectué des opérations de SWAP de change avec ABC Tunis Branch. Les pertes nettes réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 19 KDT. Au 31 décembre 2024, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à 5 000 KUSD et (16 005) KTNC.

Opérations avec ABC BSC (ABC BAHREÏN)

7. Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2024, s'élève à 2 302 KDT.
8. ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 79 700 KDT au 31 décembre 2024.
9. Au 31 décembre 2024, l'encours des emprunts (au jour le jour et à terme) auprès de ABC BSC est nul et le montant des intérêts servis sur les emprunts contractés en 2024 s'élève à 15 KDT.
10. Au 31 décembre 2024, l'encours des placements (au jour le jour et à terme) chez de ABC BSC est nul et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2024 s'élève à 1 807 KDT.
11. Au 31 décembre 2024, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC BSC s'élève à 2 012 KDT. Le montant des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs de 7 KDT au titre de l'exercice 2024. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC BSC ouverts sur les livres de ABC Tunisie est nul et les intérêts servis en 2024 s'élèvent à 429 KDT.
12. Durant l'exercice 2024, ABC Tunisie a effectué des opérations de SWAP de change avec ABC BSC. Les profits nets réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 64 KDT. Au 31 décembre 2024, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à (37 000) KEUR et (1 500) KCAD.

Opérations avec ABC International Bank (ABC IB)

13. ABC Tunisie a contracté un emprunt auprès de ABC IB pour un montant de EUR 50 millions. L'encours de l'emprunt au 31 décembre 2024 est de 19 743 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2024 s'élève à 2 568 KDT.

Cet emprunt a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

14. Au 31 décembre 2024, l'encours des placements à terme chez de ABC IB s'élève à 41 546 KTND et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2024 s'élève à 2 188 KDT.
15. Au cours de l'année 2024, ABC Tunisie a contracté auprès de ABC IB pour un emprunt subordonné de USD 20 millions. Cet emprunt a été autorisé par le conseil d'administration tenu le 20 septembre 2024. L'encours de l'emprunt à fin 2024 est de 63 598 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2024 s'élève à 123 KDT. Les charges d'intérêt constatés durant l'année 2024 s'élèvent à 1 204 KDT.

Opérations avec ABC Frankfurt

16. ABC Tunisie a reçu de ABC Frankfurt des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 1 368 KDT au 31 décembre 2024.

Rémunération des dirigeants

17. Les rémunérations et avantages octroyés aux Directeurs Généraux sont composés d'une rémunération brute de 314 KDT et des avantages en nature d'une valeur de 60 KDT.
18. L'enveloppe globale brute des jetons de présence, y compris les rémunérations allouées aux membres des comités émanant du conseil et octroyés aux administrateurs, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, s'est élevée à 884 KDT.

Note 5.2- Contrôle social

La banque a reçu le 1er février 2019 une notification de contrôle par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) couvrant la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2018.

En date du 21 Juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le

paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard. La banque a formulé son opposition sur l'ensemble des chefs de redressement soulevés dans les délais légaux. En date du 09 Octobre 2019, la banque a reçu une notification des états de liquidation réclamant le paiement de la totalité des montants redressés. La banque a interjeté appel dans les délais légaux.

Le 09 juillet 2021, la cours d'appel a rendu un jugement en faveur de la banque qui annule les états de liquidation et leurs effets.

Aucun recours en cassation n'a été introduit. Cependant, la CNSS a décidé de procéder à nouveau en date du 17 mai 2022 à l'émission de 13 injonctions de payer à l'encontre de la banque pour les mêmes motifs et montants que les injonctions précédentes (pour lesquelles la banque a obtenu une décision de justice en sa faveur annulant ces injonctions).

La banque a notifié à la CNSS les objections sur les injonctions de payer et a fait valoir 13 objections devant la Cour d'appel.

A la date de clôture de l'exercice 2024, cette affaire demeure toujours en litige devant les tribunaux compétents. La banque a constitué les provisions jugées nécessaires en couverture de ce risque éventuel.

Par ailleurs, la banque a reçu une notification pour un nouveau contrôle social en date du 3 décembre 2024, au titre de la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

Note 5.3 – Application de la loi 41-2024 du 2 août 2024

En application des dispositions de l'article 412, troisième paragraphe (nouveau), du Code de commerce, ajouté par la loi n° 41-2024 du 2 août 2024, relative à la révision de certaines dispositions du Code de commerce, ainsi que de la note aux banques n° 10/2025 publiée par la BCT le 23 janvier 2025, ABC Tunisie a procédé à la réduction du taux d'intérêt fixe pour les demandes déposées, conformément aux critères d'éligibilité énoncés dans ladite loi.

Durant l'exercice 2024, ces demandes ont été rattachées à un encours global de 2 012 KDT, entraînant une diminution des revenus d'intérêts de 9 KDT sur la période.

Par ailleurs, selon les informations disponibles à la date de clôture des états financiers, l'impact de cette mesure sur les revenus d'intérêts que la banque pourrait percevoir au cours des prochaines années ne peut être déterminé avec précision.

Il convient de noter que la gestion de cette réduction a été effectuée conformément aux dispositions de la norme comptable NC24, qui prévoit que les intérêts liés aux engagements sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont courus, en fonction du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

Note 5.4 – Événements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Février 2025. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ARAB BANKING CORPORATION TUNISIE

ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

Rapport général des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de l'Arab Banking Corporation Tunisie, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2024, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, arrêtés par le conseil d'administration du 21 février 2025 sur la base des éléments disponibles à cette date, font ressortir des capitaux propres positifs de **136 024 KDT**, un résultat bénéficiaire de l'exercice de **15 214 KDT**, ainsi qu'une trésorerie positive de fin de période de **1 018 352 KDT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'Arab Banking Corporation Tunisie au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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 « 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Arab Banking Corporation Tunisie 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. Paragraphe d'observation

Contrôle social

Nous attirons l'attention sur le contenu de la note aux états financiers « **5.2 contrôle social** » qui décrit le fait que la banque a fait l'objet d'un contrôle de la CNSS couvrant la période 2016-2018. En date du 21 juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard. Le 09 juillet 2021, la cours d'appel a rendu un jugement en faveur de la banque qui annule les états de liquidation et leurs effets. Aucun recours en cassation n'a été introduit. Cependant, la CNSS a décidé de procéder à nouveau en date du 17 mai 2022 à l'émission de 13 injonctions de payer à l'encontre de la banque pour les mêmes motifs et montants que les injonctions précédentes. La banque a notifié à la CNSS les objections sur les injonctions de payer et a fait valoir 13 objections devant la Cour d'appel.

A la date de clôture de l'exercice 2024, cette affaire demeure toujours en litige devant les tribunaux compétents. La banque a constitué les provisions jugées nécessaires en couverture de ce risque éventuel.

Par ailleurs, la banque a reçu une notification pour un nouveau contrôle social en date du 3 décembre 2024, au titre de la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

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

4. Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration arrêté le 21 février 2025.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

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

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la banque. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de la banque.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la banque avec la réglementation en vigueur

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'administration.

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

Tunis, le 28 mars 2025

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG
Mohamed Jamil GOUIDER

Universal Auditing
Hilal OUALI

ARAB BANKING CORPORATION TUNISIE

ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024

La Direction nous a tenus informés de la convention suivante, conformément aux dispositions de l'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales, l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales (CSC) et des dispositions des articles 43 et 62 de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers :

ABC Tunisie a contracté un emprunt subordonné auprès de ABC IB pour un montant de USD 20 millions. L'encours de l'emprunt à fin 2024 est de 63 598 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2024 s'élève à 123 KDT. Les charges d'intérêt constatées durant l'année 2024 s'élèvent à 1 204 KDT. Cette transaction a été autorisée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 20 septembre 2024.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 dont les principaux volumes réalisés se résument comme suit :

1. Convention réalisée avec ABC International Bank (ABC IB)

1.1 ABC Tunisie a contracté un emprunt auprès de ABC IB pour un montant de 50 millions d'euros. L'encours de l'emprunt au 31 décembre 2024 est de 19 743 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2024 s'élève à 2 568 KDT. Cet emprunt a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

1.2 Au 31 décembre 2024, l'encours des placements à terme chez ABC IB s'élève à 41 546 KTND et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2024 s'élève à 2 188 KDT.

2. Conventions et opérations réalisées avec ABC Tunis Branch

2.1 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de ABC Tunis Branch et ce, en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2024, la somme de ces garanties s'élève à 209 958 KDT. En 2024, les commissions dues par ABC Tunisie en faveur d'ABC Tunis Branch s'élève à 1 638 KDT.

2.2 ABC Tunisie a conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch, un contrat de bail annuel prenant effet le 1^{er} avril 2008, portant sur la sous-location du siège social et d'un parking. Le montant du loyer payé au titre de l'exercice 2024 est de 584 KDT.

2.3 Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'autorisée par le Conseil d'administration du 18 avril 2008 et qui fixe le « Timesheet » comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2024 se détaillent comme suit :

- ✓ *ABC Tunisie a refacturé 29% pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunis Branch.*
- ✓ *ABC Tunis Branch a refacturé 71% pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunisie.*

Le total des charges communes payées par ABC Tunisie en 2024 a atteint 5 177 KDT et le montant refacturé à ABC Tunis, s'est élevé à 6 850 KDT.

2.4 ABC Tunisie a effectué des transactions bancaires avec ABC Tunis Branch. Au cours de 2024, ces opérations ont abouti aux résultats suivants :

- ✓ Au 31 décembre 2024, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC Tunis Branch s'élève à 5 074 KDT et le montant des intérêts payés (comptes NOSTRI débiteurs) au titre de l'exercice 2024 s'élève à 458 KDT. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC Tunis Branch ouverts sur les livres de ABC Tunisie à 7 575 KDT et les intérêts servis en 2024 s'élèvent à 1 475 KDT contre des intérêts perçus sur des comptes LORI débiteurs de 1 KDT.
- ✓ Au 31 décembre 2023, l'encours des placements de ABC Tunis Branch est de 143 113 KDT et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2024 s'élève à 14 863 KDT. Par ailleurs, l'encours des emprunts interbancaires conclus avec ABC Tunis Branch est nul au 31 décembre 2024 et le montant des intérêts versés sur ces emprunts s'élève en 2024 à 23 KDT.
- ✓ ABC Tunisie a réalisé avec ABC Tunis Branch des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2024. Les pertes nettes réalisées par ABC Tunisie s'élèvent à 19 KDT. Au 31 décembre 2024, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à 5 000 KUSD et 16 005 KTNC.

3. Conventions et opérations avec ABC Bahreïn (ABC BSC)

3.1 Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2024, s'élève à 2 302 KDT. Ledit montant, non encore réglé, s'ajoute au coût du projet de montée en version du système d'information « Ambit », facturé en 2018, et qui demeure également non réglé à fin 2024.

3.2 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de Bank ABC BSC et ce, en couverture des risques encourus sur des relations. Au 31 décembre 2024, le montant de ces garanties s'élève à 79 700 KDT.

3.3 Au 31 décembre 2024, l'encours des emprunts auprès d'ABC BSC est nul et le montant des intérêts payés au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 15 KDT.

3.4 Au 31 décembre 2024, est nul et le montant des intérêts reçus sur les placements au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 1 807 KDT.

3.5 Au 31 décembre 2024, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC BSC s'élève à 2 012 KDT. Le montant des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs de 7 KDT au titre de l'exercice 2024. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC BSC ouverts sur les livres de ABC Tunisie est nul et les intérêts servis en 2024 s'élèvent à 429 KDT.

3.6 ABC Tunisie a réalisé avec ABC BSC des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2024. Les profits nets réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 64 KDT. Au 31 décembre 2024, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à 37 000 KEUR et 1 500 KCAD.

4. Conventions et opérations avec ABC Frankfurt

ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 1 368 KDT au 31 décembre 2024.

III. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants :

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

- Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général sont composés d'une rémunération brute de 314 KDT, et des avantages en nature d'une valeur de 60 KDT.
- L'enveloppe globale brute des jetons de présence octroyés aux membres du Conseil d'administration, y compris les rémunérations au titre des comités d'audit, des risques et de rémunérations, s'est élevée à 884 KDT. En outre, la banque a pris en charge les frais de déplacement et de séjour des membres du Conseil d'administration lors de ses réunions, qui se sont élevés à 176 KDT.

Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, se présentent comme suit (en KDT) :

Désignation	Direction Générale		Conseil d'administration	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2024	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2024
Avantage à court terme	431 ^(*)	57	1 060	-
Avantage postérieur à l'emploi	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-
Indemnité de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Total	431	57	1 060	-

^(*) Le montant tient compte des provisions pour congés payés constatées en 2024 pour 57 KDT

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et votre Conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

Tunis, le 28 mars 2025

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG
Mohamed Jamil GOUIDER

Universal Auditing
Hilal OUALI

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: شارع الشيخ الفاضل بن عاشور المركز العمراني الشمالي 1082 تونس

ينشر بنك البركة تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2024/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية يوم 23 أبريل 2025. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد عدنان الزغدي والسيد الامجد بن مبارك.

الموازنة
المختومة في 31 ديسمبر 2024
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

الأصول	إيضاحات	2024/12/31	2023/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	1	53 467	64 584
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	2	385 267	360 631
مستحقات على الحرفاء	3	1 555 051	1 586 916
محفظة السندات التجارية	4	233 794	223 661
محفظة الاستثمار	5	111 917	100 912
أصول ثابتة	6	144 424	132 849
أصول أخرى	7	35 100	37 322
مجموع الأصول		2 519 020	2 506 875
الخصوم			
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية		113	50 091
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	8	221 629	222 624
ودائع وأموال الحرفاء	9	1 940 636	1 904 812
موارد خاصة	10	3 348	3 209
خصوم أخرى	11	60 679	50 917
مجموع الخصوم		2 226 405	2 231 653
الأموال الذاتية			
رأس المال		120 000	120 000
احتياطات		131 051	103 051
النتائج المؤجلة		1	1 000
نتيجة السنة		41 563	51 171
مجموع الأموال الذاتية	12	292 615	275 222
مجموع الخصوم والأموال الذاتية		2 519 020	2 506 875

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة
المختوم في 31 ديسمبر 2024

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	إيضاحات	الخصوم المحتملة
34 525	34 035		ضمانات وكفالات مقدّمة
6 956	9 523		اعتمادات مستندية
41 481	43 558		مجموع الخصوم المحتملة
			التعهدات المقدّمة
46 607	34 192	13	تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء
46 607	34 192		مجموع التعهدات المقدّمة
			التعهدات المقبولة
1 577 158	1 642 782	14	ضمانات مقبولة
1 577 158	1 642 782		مجموع التعهدات المقبولة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2024
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

إيرادات الاستغلال البنكي	إيضاحات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح ومداخيل مماثلة	15	161 675	146 702
عمولات محصلة	16	25 961	27 932
مربح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	17	18 351	16 149
مداخيل محفظة الاستثمار	18	6 822	6 603
مجموع إيرادات الاستغلال البنكي		212 809	197 387
تكاليف الاستغلال البنكي			
أرباح المودعين وأعباء مماثلة	19	(69 097)	(54 849)
عمولات		(4 684)	(4 224)
خسائر مسجلة على محفظة السندات التجارية		-	(559)
مجموع تكاليف		(73 781)	(59 632)
الناتج البنكي الصافي		139 028	137 755
مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم	20	(2 047)	(2)
مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار	21	(2 131)	(519)
إيرادات استغلال أخرى		728	316
مصاريف الأعوان		(54 427)	(49 643)
أعباء الاستغلال العامة	22	(16 281)	(15 504)
مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة		(5 662)	(5 702)
نتيجة الاستغلال		59 208	66 700
رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى	23	(120)	(1 094)
الضريبة على الأرباح		(16 106)	(13 056)
نتيجة الأنشطة العادية		42 982	52 551
رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة	24	(1 419)	(1 379)
النتيجة الصافية		41 563	51 171

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2024

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	أنشطة التشغيل
198 098	209 317	الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل المحفظات الاستثمار)
(63 325)	(73 288)	مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة
11 328	472	القروض والسلفات/القروض السلفات المقدمة إلى المؤسسات المالية
(4 477)	(5 088)	الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى
(160 239)	20 090	القروض والسلفات/السلفات و السلفات المقدمة للعملاء
139 857	35 194	الودائع/السحوبات من الزبائن
71 083	(10 132)	الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية
(49 643)	(53 641)	المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة
(19 964)	(7 013)	التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل
(15 973)	(14 025)	ضرائب الشركات
106 745	101 887	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
أنشطة الاستثمار		
6 603	6 822	الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار
(28 526)	(13 136)	التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار
(14 977)	(17 238)	التصرف في الموجودات الثابتة
(36 900)	(23 552)	صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
(27 693)	-	إصدار/سداد القروض
(1 101)	(1 170)	زيادة/انخفاض الموارد الخاصة
(23 000)	(23 000)	أرباح الأسهم المدفوعة
-	-	الجمع بعد إصدار الأسهم
(51 794)	(24 170)	صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
18 051	54 165	التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة
28 755	46 806	النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة
46 806	100 971	النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2024

1. التعريف بالبنك

بنك البركة تونس هي شركة خفية الاسم رأس مالها 120.000.000 دينار تم إنشاؤها في 15 جوان 1983 تحت اسم "بيت التمويل التونسي السعودي – BEST BANK"، من طرف الدولة التونسية وسماحة "الشيخ صالح عبد الله كامل" مؤسس مجموعة "دله البركة". وتخضع لأحكام القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية.

كانت سنة 2009 سنة التحول الأول في تاريخ البنك حيث تم تغيير تسمية البنك ليصبح "بنك البركة تونس" وذلك في إطار توحيد الهوية التجارية لمجموعة البركة.

تحصل بنك البركة تونس سنة 2013 على ترخيص لتحويل نشاطه من بنك غير مقيم إلى بنك شمولي مقيم يستجيب إلى متطلبات كامل شرائح الحرفاء: الأفراد والمهنيين والشركات وذلك في إطار شراكة ثقة دائمة.

خلال أكثر من أربعين عاماً، تمكن بنك البركة من إرساء علاقات مميزة مع حرفائه بفضل إلتزامه بقيم المشاركة والشراكة والتي تتمثل في المشاركة في الأرباح والخسائر بين الأطراف المتعاقدة وتمنع جميع أشكال المزايدة.

تعمل حالياً بشبكة مكون من 42 فرعاً و 46 جهاز صراف آلي حتى موفى 2024/12/31.

ويقدم البنك مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية التي تتمثل لمبادئ التمويل الإسلامي.

تم في موفى سنة 2024 الانتقال من المقر الرئيسي لبنك البركة تونس الكائن بـ 88 شارع الهادي شاكور تونس إلى المقر الرئيسي الجديد الكائن بشارع محمد الشيخ الفاضل بن عاشور في المركز العمراني الشمالي.

2. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية

لقد تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات وكذلك قرار وزير

المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية.

- المناشير والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.

- الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

كما تم إعداد القوائم المالية طبقاً للنموذج المنصوص عليه في معيار المحاسبة عدد 21 المتعلق بالقوائم المالية للمؤسسات البنكية.

3. الفترة المحاسبية

تبدأ الفترة المحاسبية في غرة جانفي وتختتم في 31 ديسمبر من نفس السنة.

4. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" على أساس القيمة التاريخية لكل عناصر القوائم المالية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

1.4. تقييد التعهدات والمداخيل المتعلقة بها

1.1.4. تقييد التعهدات

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

2.1.4. تقييد المداخيل

تمثل المداخيل الإيرادات المتأتية من الاستغلال. لا يمكن تقييد المداخيل إلا عند تحقيقها. تأخذ المداخيل بعين الاعتبار بإحدى الحالات التالية:

- تحقيق المداخيل في وقت إنجاز العملية
- تحقيق المداخيل عند تنفيذ العقود
- تحقيق المداخيل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

✓ تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

✓ تحتسب عمولات الدراسة والتصرف ووضع التمويلات في النتيجة المحاسبية إثر استخلاصها.

✓ تحتسب عمولات التعهدات خارج الموازنة (عمولات التعهدات، عمولات الاعتمادات المستندية، عمولات الضمان، إلى غير ذلك) في النتيجة المحاسبية عند إستحقاقها.

تسجل ضمن بند أرباح معلقة، الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالتمويلات المصنفة ضمن الأصول المشكوك في استخلاصها في الأجل (صنف 2) والأصول التي يصعب استرجاعها كلياً في الأجل (صنف 3) والأصول شبه الميؤوس من استخلاصها (صنف 4)، وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 ويتم خصمها من الأصول. وتدرج هذه الأرباح ضمن النتيجة المحاسبية عند استخلاصها.

وطبقاً لنفس المنشور لا يتم إلغاء الإيرادات التي تم احتسابها خلال السنوات المحاسبية الماضية ولكن يتم تكوين المدخرات الضرورية عليها مع الأخذ بعين الاعتبار لقيمة الضمانات.

كما تسجل في قائمة النتائج الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالأصول الجارية (صنف 0) أو بالأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1) بمرور الفترات المحاسبية المعنية.

ولا يتم احتساب الأرباح المجنبة تبعاً للضوابط الشرعية المعتمدة ضمن نتائج السنة بل يقع إدراجها، صافية من الضرائب، في حسابات للتسوية في انتظار قرار تصفيته من قبل مجلس الإدارة ومجلس المساهمين.

تسجيل إيرادات على التمويلات التي تم إعادة التفاوض بشأنها أو تعديل شروطها باستثناء عمليات الإجارة المالي:

وفقاً لـمناشير البنك المركزي التونسي المتعلقة بتأجيل أقساط التمويلات و خاصة منها المنشور رقم 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020، و المنشور رقم 07-2020 بتاريخ 25 مارس 2020 و المنشور رقم 08-2020 بتاريخ 1 أبريل 2020، قام بنك البركة تونس سنة 2020 بتمديد فترة تمويل المرابحة للأمر بالشراء لفائدة الخواص دون زيادة في العائد الأصلي، انطلاقاً من مبادئ المالية الإسلامية (وخصوصاً المعيار الشرعي رقم 8 "المرابحة" الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية). يمنع زيادة الأرباح والعوائد على عمليات تمويل المرابحة للأمر بالشراء عند تمديد الفترة التعاقدية. ومن الناحية المحاسبية، يعتبر هذا التمديد بمثابة منح العميل تمويل جديد بنسبة صفر بالمائة (قرض حسن).

بالاستناد إلى رأي المجلس الوطني للمحاسبة رقم 2020 A- الصادر بتاريخ 30 ديسمبر 2020، والمتعلق بالمعالجة المحاسبية لتعديلات التمويلات الناتجة عن جائحة كوفيد-19، يُعتبر تأجيل استحقاقات التمويلات المتأثرة بالجائحة بمثابة تعديل للتدفقات النقدية التعاقدية نتيجة أشكال أخرى من إعادة التفاوض. وقد أوصى الرأي المذكور بمعالجة الإيرادات المتعلقة بهذه التعديلات وفقاً للمنهجية المرجعية الخاصة بتمويلات المراجعة للأمر بالشراء والتمويلات الأخرى.

كما أن هذه المعالجة تتماشى مع مذكرة هيئة المراجعة والمحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) رقم AAB-1/2020 المتعلقة بالآثار المحاسبية لجائحة كوفيد-19. وفقاً لهذه المنهجية، يتم توزيع أرباح العملية على الفترة التعاقدية بناءً على معدل العائد الفعلي الجديد. وتُحدّد الفترة التعاقدية الجديدة بالفترة المُمددة نتيجة التأجيل.

من جهة أخرى، أوصت الإدارة العامة للرقابة المصرفية بالبنك المركزي التونسي، عبر بريد إلكتروني بتاريخ 2021/01/13، جميع البنوك بتبني المنهجية المحاسبية المعتمدة، والتي تنص على احتساب وإثبات خسارة تعذّل الإيرادات التقديرية للسنة المالية ويُورّع بالطريقة الخطية على فترة التمديد الجديدة. ومع ذلك، لا يمكن تسجيل خسارة في القيمة الأولية للدين، حيث إن مبادئ المالية الإسلامية لا تسمح باحتساب الدين على أساس قيمته الحالية الصافية ولا بتطبيق مفهوم تكلفة الفرصة البديلة في المحاسبة.

وفي إطار الإجراءات الاستثنائية التي أصدرها البنك المركزي التونسي بخصوص تأجيل استحقاقات التمويلات لصالح الأفراد والمهنيين والمؤسسات لمواجهة آثار انتشار جائحة كورونا، أقرّت هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك حق البنك في "رسم إسترداد مصاريف" لتغطية التكاليف الفعلية الناتجة عن عمليات التأجيل، يقع إستخلاصه عن كل عملية معالجة ديون الحرفاء الراغبون في الإستئناف بالإجراءات الإستثنائية، بشرط أن يكون هذا الرسم مبلغ مقطوع غير مرتبط بقيمة الدين ومساوياً للمصاريف الحقيقية التي تكبدها البنك دون زيادة فيها، وألا تكون مرتبطة بقيمة الدين، مع ومع المراعات التفريق بين حالة المعسر والموسر

تم العمل بمقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 03-2024 المؤرخ في 29 جانفي 2024 والذي ينص على مجانية بعض العمولات وتحديد سقف أقصى لبعضها لفائدة الأفراد الذين لا يتجاوز دخلهم الشهري 1500 دينار تونسي.

2.4. المدخرات (المؤونات) المتعلقة بالتعهدات

1.2.4. المدخرات الخاصة العادية

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 والنصوص المنقحة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالاتي:

صنف 0	أصول جارية	0 %
صنف 1	أصول تتطلب متابعة خاصة	0 %
صنف 2	أصول مشكوك في استخلاصها في الأجل	20 %
صنف 3	أصول يصعب استرجاعها كلياً في الأجل	50 %
صنف 4	أصول شبه ميؤوس من استخلاصها	100 %

يقع تطبيق نسب المدخرات الخاصة العادية حسب أصناف المخاطر على قيمة التعهدات الصافية الغير مغطاة والتي تتمثل في قيمة التعهد الخام بعد خصم الأرباح المعلقة وقيمة الضمانات المقبولة حسب مقتضيات المنشور المذكور أعلاه.

2.2.4. مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21 لسنة 2013 المنقح للمنشور عدد 24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بنفس هذا المنشور.

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية والمدخرات الإضافية أخذًا بعين الاعتبار الضمانات المقبولة التالية:

- ضمانات الدولة التونسية والبنوك وشركات التأمين إذا كانت مكتوبة.
- الضمانات في شكل أدوات مالية.
- الرهون المرسمة والتي تخص عقارات مرسمة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.
- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناءها من قبل الوكالة العقارية للسكنى أو الوكالة العقارية للصناعة أو الوكالة العقارية السياحية.
- الودائع المخصصة.
- قيمة الموجودات الممنوحة للعملاء عن طريق تمويل الإجارة بعد الأخذ بعين الاعتبار الإهلاك الخطي السنوي حسب طبيعة الموجودات على النحو التالي:

طبيعة الموجودات	مدة الإهلاك
معدات النقل	7 سنوات
العقارات	15 سنة
المعدات والتجهيزات الخاصة	5 سنوات
المعدات الطبية الخاصة	10 سنوات
سفن الصيد البحري	10 سنوات

3.2.4. المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

طبقا للفصل 10 مكرر (جديد) من المنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 في سنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومراقبة الالتزامات بصيغته المعدلة والمكملة بالنصوص اللاحقة وخاصة التفتيحين عدد 01 في سنة 2021 المؤرخ في 11 جانفي 2021 وعدد 02 في سنة 2022 المؤرخ في 4 مارس 2022 وعدد 02 في سنة 2023 المؤرخ في 24 فيفري 2023 ومشروع منشور البنك المركزي بتاريخ 09 جانفي 2025 المتعلق بتعديل معايير احتساب المخصصات الجماعية لسنة 2024، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صبغة عامة (تسمى المدخرات الجماعية) على التعهدات العادية (صنف 0) والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1). وقد تم احتساب هذه المدخرات تطبيقا للمنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي.

3.4. تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصّرف المعمول به في تاريخ ختم القوائم المالية. يتوافق هذا السعر مع متوسط سعر صرف العملة بين البنوك الذي يتم نشره من قبل البنك المركزي.

اعتمد البنك على متوسط سعر صرف العملة الذي تم عرضه من قبل البنك المركزي التونسي بتاريخ 2024/12/31.

يتم احتساب فوارق الصرف الناتجة عن تقييم وضعية الصرف ضمن نتيجة السنة.

4.4. تصنيف وتقييم محفظة سندات تجارية

تسجل سندات الاستثمار المكتتبة من طرف البنك حسب تكلفة الاقتناء وتقيّد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء الغير محرر.

تقيم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة. وتقيم سندات صناديق الاستثمار المشتركة بالاعتماد على القيمة السائلة للصندوق. اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب قيمة الإستخدام.

تسجل المدخرات عند حصول فارق في القيمة بين سعر التكلفة والقيمة العادلة للسندات.

تدرج سندات التداول وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

5.4. تصنيف وتقييم محفظة سندات الاستثمار

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها البنك ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (الجلسة العامة العادية أو الخاصة حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة والمرتبطة بهذه السنة.

6.4. الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها حسب الطريقة الخطية. وتكون نسب الاستهلاك كالاتي:

معدّات النقل	20 %
أثاث ومعدّات المكاتب	10 %
معدّات معلوماتية	15 %
النظام المعلوماتي	6,66 %
برمجيات معلوماتية أخرى	33 %
عمليات تهينة، تركيب وتجهيز الصراف الالي	10 %
بنايات	5 %
المقر الاجتماعي الجديد	2 %

يتم إهلاك الأصول الثابتة ذات القيمة المنخفضة (التي لا تتجاوز 500 دينار) بالكامل بنسبة 100%.

لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة الغير مدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع.

يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة غير المدرجة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

يتم اعتماد منهجية الإهلاك حسب المكونات

7.4. قواعد تقييد الأعباء

يجب تحديد وتقييد جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المداخل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

8.4. صندوق ضمان الودائع البنكية

إنخرط البنك في صندوق ضمان الودائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 268 لسنة 2017 المؤرخ في 01 فيفري 2017.

بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا الأمر نسبة مساهمة البنوك بـ 0,3 % (باعتبار القيمة المضافة) من قائم الودائع للسنة المحاسبية المنقضية.

تطبيقا لمبدأ إقتسام الأرباح والخسائر، تتحمل الودائع الإستثمارية المساهمة المتعلقة بها بخصم من المربح الراجعة لها.

ويتحمل البنك ما تبقى من الأعباء السنوية من هذه المساهمة.

9.4. مزايا ما بعد إنتهاء الخدمة

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي البنك (بما في ذلك الإدارة التنفيذية) إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافآت وكذلك إشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية.
- المزايا بعد إنتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات من الادخار المكون بعنوان التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 54 من الإتفاقية المشتركة القطاعية للبنوك لأعوان البنوك والمؤسسات المالية.

على إثر اتفاق أبرم بين الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية والاتحاد العام التونسي للشغل في 26 جويلية 2021، تم الترفيع في منحة التقاعد إلى مبلغ يعادل اثني عشر شهر يتم احتسابها على أساس راتب الشهر الأخير المدفوع.

10.4. الضريبة على الأرباح

- يتم احتساب وتقييد الضرائب على الأرباح تطبيقاً للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.
- تم بمقتضى قانون المالية لسنة 2025 الترفيع في الضريبة على الأرباح بالنسبة للبنوك والمؤسسات المالية من 35 % إلى 40 % مع تسقيف الحد الأدنى من الضريبة إلى 25 % وبداية تطبيقها على أرباح سنة 2024.
- إلى جانب الضريبة على الشركات، تشمل أعباء الضرائب:
- المساهمة الاجتماعية التضامنية حسب ما نص عليه قانون المالية لسنة 2023، يتم احتسابها من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات والتي يستوجب دفعها بعنوان السنوات 2023 و 2024 و 2025.
- المساهمة الظرفية لتمويل ميزانية الدولة حسب ما نص عليه قانون المالية لسنة 2024، يتم احتسابها من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات والتي يستوجب دفعها بعنوان السنوات 2023 و 2024.

11.4. الزكاة

إن البنك غير مكلف بدفع الزكاة طالما لم يتم تفويضه للقيام بذلك لا بموجب القانون ولا بموجب النظام الأساسي ولا من قبل الجمعية العمومية للمساهمين ولا من قبل الحرفاء.

5. هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية

تم تعيين أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية من قبل الجمعية العمومية للمساهمين تطبيقاً لمقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية . تهتم هذه الهيئة ب :

- إصدار آراء حول مطابقة المنتجات والعقود والإجراءات التشغيلية لنشاط البنك للمعايير والمبادئ الإسلامية .
- مراقبة مطابقة العمليات البنكية الإسلامية للمعايير المحددة في هذا المجال .
- النظر في كل استفسارات البنك المتعلقة بعمليات الصيرفة الإسلامية.

6. إيضاح حول تطبيق القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024 والمتعلق بالشيكات

في إطار الامتثال لأحكام القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024 والمتعلق بالشيكات، حرص البنك على تحديث إجراءاته ومنظومته البنكية بما يضمن أفضل استجابة لمتطلبات هذا القانون، وخاصة منها:

1. الانخراط في المنظومة الجديدة للشيكات: وفقاً للصيغة الجديدة التي تهدف إلى تعزيز الشفافية وتحديث آليات التعامل بالشيكات، بما يتماشى مع الإصلاحات القانونية والتنظيمية المعتمدة.
2. تطبيق المقتضيات الجديدة المتعلقة بتخفيض نسبة الفائدة: حيث قام البنك، وفق نهجه المسؤول، بإعداد كل الإجراءات اللازمة لتطبيق أحكام الفصل 412 ثالثاً، مع ضمان الامتثال للتشريع الجاري به العمل وللمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

وقد تم احتساب وتسجيل الأثر المالي بدقة في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024. ويؤكد البنك أنه سيواصل تطبيق هذه الإجراءات على كافة المطالب التي سترد خلال سنة 2025 من قبل الحرفاء المستوفين للشروط القانونية، مع الالتزام التام بالإطار التشريعي وضمان الشفافية في المعالجة المالية والمحاسبية.

7. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالآلاف دينار تونسي)

إيضاح 1 – الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 53 467 ألف دينار تونسي وهو مفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
خزينة	12 080	11 742
خزينة الصراف الآلي	2 906	2 575
أموال لدى البنك المركزي	35 296	46 587
أموال لدى شركة إ.ب.س	3 185	3 679
المجموع	53 467	64 584

إيضاح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2024 رسيدا قدره 385 267 ألف دينار تونسي وهو مفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مستحقات على المؤسسات البنكية	91 272	99 705
مستحقات على المؤسسات المالية	293 995	260 926
المجموع	385 267	360 631

للمفصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
بنوك مقيمة	47 424	46 333
مراوحة للأمر بالشراء	46 571	45 207
مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة	495	707
مستحقات أخرى على البنوك المحلية	358	419
بنوك غير مقيمة	43 848	53 372
المجموع الإجمالي	91 272	99 705

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
مستحقات عادية (شهادات إيجار)	258 323	289 122
مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار)	2 603	4 873
المجموع	260 926	293 995

إيضاح 3 – مستحقات على الحرفاء

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
مرابحة للأمر بالشراء والوكالة بالإستثمار	793 243	704 923
مستحقات مرتبطة بها	6 249	5 744
مرابحة في السلع	456 603	470 186
مستحقات مرتبطة بها	3 912	2 957
تمويل إجارة	234 816	282 152
مستحقات مرتبطة بها	2 083	2 155
ديون إعادة الجدولة	13 326	8 910
متعثرات / ديون إعادة الجدولة	71 818	76 889
قرض حسن	70	-
ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية	55 760	53 205
مستحقات أخرى	11 843	13 562
مجموع مستحقات محفظة التمويل	1 649 722	1 620 683
أرباح معلقة ومدخرات	(62 806)	(65 632)
المجموع الصافي	1 586 916	1 555 051

ويمكن تحليل المستحقات على الحرفاء كما يلي:

بيانات	مستحقات عادية	مستحقات مصنفة 1	مستحقات مصنفة 2	مستحقات مصنفة 3	مستحقات مصنفة 4	المجموع
المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء (تعهدات الموازنة)	1 363 380	136 841	19 270	58 676	42 516	1 620 683
التعهدات خارج الموازنة	70 695	724	42	-	196	71 657
مجموع التعهدات على الحرفاء الخام	1 434 075	137 565	19 312	58 676	42 712	1 692 340
نسبة التعهدات المصنفة				7%		
الأموال المستثمرة للحرفاء (*)	240 413	49	-	32 550	2	273 014
أرباح معلقة ومدخرات	24 997	7 358	12 602	20 675	65 632	
نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمؤونات والودائع المخصصة لهذا الصنف	61%					

(*) يتضمن هذا البند الأموال المستثمرة من قبل الحرفاء على التمويلات، يتم إدراجها في بند "ودائع وأموال الحرفاء" ضمن الخصوم ويتم اعتمادها في إطار عقود وكالة بالاستثمار أو مضاربة. يكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات وبالتالي يتم تحمل مخاطر الخسارة المحتملة للمشروعات التي تخصص لها (أصلاً وربحاً) من قبل المودعين.

إيضاح 4 – محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2024 ما يساوي 233 794 ألف دينار تونسي مفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
سندات التوظيف	230 170	250 350
مستحقات مرتبطة بها	3 624	2 229
مخصصات على سندات التوظيف	-	(28 918)
المجموع الصافي	233 794	223 661

يحلّ رصيد سندات التوظيف كما يلي:

بيانات	القيمة الخام		مخصصات		القيمة الصافية	
	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023
بنك البركة بحرين	230 170	221 278	-	-	230 170	221 278
مستحقات مرتبطة	3 624	2 229	-	-	3 624	2 229
بنك البركة لبنان	-	29 073	-	(28 918)	-	155
مستحقات مرتبطة	-	-	-	-	-	-
المجموع	233 794	252 579	-	(28 918)	233 794	223 661

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار

ارتفع رصيد محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2024 إلى مبلغ 111 917 ألف دينار تونسي مفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
سندات الاستثمار	119 807	105 606
سندات المساهمة	-	1 065
مدخرات	(7 890)	(5 759)
المجموع الصافي	111 917	100 912

للمحلّ رصيد محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	القيمة الخام ديسمبر 2024	القيمة الخام ديسمبر 2023	مدخرات ديسمبر 2024	مدخرات ديسمبر 2023	القيمة الصافية ديسمبر 2024	القيمة الصافية ديسمبر 2023
الصندوق التونسي للتنمية 2 (II TDF)	9 095	10 235	(4995)	(2864)	4 100	7 372
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي باست ليز	8 310	8 310	-	-	8 310	8 310
شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA)	2 249	2 249	(2 249)	(2249)	-	-
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 104	2 104	-	-	2 104	2 104
الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل"	6 830	4 522	-	-	6 830	4 522
شركة ميدي لوايزر (MEDI LOISIR)	1 679	1 679	-	-	1 679	1 679
فضاء الأنشطة الاقتصادية ببزرت	675	675	-	-	675	675
معرض تونس الدولي	199	199	-	-	199	199
المصرفية المشتركة للمقاصّة (SIBTEL)	90	90	-	-	90	90
بنك الأعمال المغربي	313	313	(313)	(313)	-	-
شركة النقديات تونس	64	64	-	-	64	64
باكوفيل	140	140	(140)	(140)	-	-
الشركة التونسية السنغالية للتجارة العالمية	56	56	(56)	(56)	-	-
بوليفار	39	39	(39)	(39)	-	-
الصندوق التونسي للتنمية 3 (TDF III)	9 802	9 802	-	-	9 802	9 802
البركة سيكار (بما في ذلك صناديق التنمية الإستثمارية)	77 199	64 199	-	-	77 199	64 199
شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL)	0,10	0,10	-	-	0,10	0,10
تونس افريقيا للتصدير	100	100	(100)	(100)	-	-
خدمات التأجير الدولية	0,16	0,16	-	-	0,16	0,16
الشركة الإسلامية لتمويل التجارة	862	828	-	-	862	828
المجموع 1	119 807	105 606	(7 890)	(5 759)	111 917	99 847
شهادات باست ليز والمستحقات المرتبطة بها	-	1 065	-	-	-	1 065
المجموع 2	-	1 065	-	-	-	1 065
المجموع	119 807	106 671	(7 890)	(5 759)	111 917	100 912

إيضاح 6 – أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعاً قدره 144 424 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
القيمة الخام للأصول غير المادية	20 934	20 009
الإستهلاكات	(16 536)	(15 149)
القيمة الصافية للأصول غير المادية	4 398	4 860
القيمة الخام للأصول الثابتة المادية	196 430	180 183
الإستهلاكات	(56 155)	(51 946)
انخفاض قيمة	(249)	(249)
القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية	140 026	127 988
القيمة الصافية في نهاية السنة	144 424	132 849

يحلل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرض	23 486	23 486
بنايات	16 466	17 954
أصول ثابتة خارج الاستغلال	12	12
عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز	5 372	4 844
معدات نقل	48	87
معدات إعلامية	5 911	3 395
معدات وتجهيزات المكاتب	2 047	1 085
معدات نقدية	1 112	1 207
المقر الرئيسي الجديد	85 572	75 919
المجموع الصافي	140 026	127 988

إيضاح 7 – أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2024 رسيدا قدره **35 100 ألف دينار تونسي** ويفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات الارتقاب والتسوية	1 159	704
أعباء مسجلة مسبقا	1 515	1 388
حسابات جبايته واجتماعية	10 805	11 740
فائض الأداء على القيمة المضافة القابل للإسترجاع	9 245	11 918
قروض حسنة للموظفين	8 055	8 209
أصول أخرى	4 320	3 362
المجموع الصافي	35 100	37 322

إيضاح 8 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية في 31 ديسمبر 2024 مبلغا قدره **221 629 ألف دينار تونسي** ويفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
ودائع وأموال المؤسسات البنكية	192 026	208 119
ودائع وأموال المؤسسات المالية	29 603	14 505
المجموع الصافي	221 629	222 624

إيضاح 9 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره **1 940 636 ألف دينار تونسي** تفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات إيداع (1)	1 052 719	1 074 111
مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2)	887 917	830 701
المجموع	1 940 636	1 904 812

٣٣ يحللّ رصيد حسابات إيداع كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات تحت الطلب	618 371	663 771
حسابات إيداع	434 348	410 340
المجموع	1 052 719	1 074 111

٣٤ يحللّ رصيد مبالغ أخرى راجعة للحرفاء كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
استثمارات للحرفاء غير مخصّصة (أ)	213 855	219 347
مطلوبات مرتبطة بها	9 118	8 379
استثمارات للحرفاء في إطار وكالة بالاستثمار أو مضاربة (ب)	595 477	527 173
مطلوبات مرتبطة بها	16 166	16 276
حسابات غير قابلة للتصرف	1 038	1 367
مبالغ أخرى مطلوبة (ج)	52 263	58 160
المجموع	887 917	830 701

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصّصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين البنك والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات مع الأخذ بعين الاعتبار استقرار الودائع.

(ب) تستعمل استثمارات الحرفاء لتمويل المشاريع ويجب أن تكون عملية الاستثمار مدونة في عقود مع الحرفاء بصيغة وكالة بالاستثمار أو بصيغة مضاربة. ويكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات. يمثل هذا الرصيد المبالغ المعلقة في انتظار تصفية العمليات الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2024 وتفصل كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مبالغ مضمنة لخطابات الاعتمادات	2 794	2 217
مبالغ مضمنة لخطابات الضمان والكفالة	9 434	7 087
مبالغ مضمنة لشيكات مستحقة الدفع وشيكات مضمونة من البنك	7 265	6 916
السندات التجارية المقدمة ضمانا	2 363	2 307
مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات	8 809	11 489
تحويلات مالية قيد التسوية	14 413	16 805
مبالغ أخرى مطلوبة	7 185	11 338
المجموع	52 263	58 160

إيضاح 10 – موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 3 348 ألف دينار تونسي. وتتمثل هذه الموارد في الأموال المستلمة من البنك المركزي التونسي لتمويل المسكن الأول.

إيضاح 11 – خصوم أخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعاً قدره 60 679 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات الارتقَاب والتسوية	8 096	6 115
أعباء للدفع	6 673	4 946
مدخرات على الأعباء والمخاطر	3 303	3 589
أرباح مجنبية (*)	286	195
أعباء مستحقة الدفع للمزودين	6 942	5 330
حسابات جبائية واجتماعية	21 252	18 529
أعباء للدفع لفائدة الموظفين	7 803	7 168
خصوم أخرى	6 324	5 045
المجموع	60 679	50 917

(*) يضمّ هذا البند الفوائض المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى وغرامات المماطلة المستخلصة والأموال المجنبية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتم إدراجها ضمن نتائج السنة.

إيضاح 12 – الأموال الذاتية

تتمثل الوضعية الصافية كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
رأس المال	120 000	120 000
احتياطي	131 051	103 051
احتياطي غير مخصّص	15 000	15 000
احتياطي قانوني	12 000	12 000
احتياطي الصندوق الاجتماعي	5 000	5 000
احتياطي إعادة الاستثمار	99 051	71 051
نتائج مؤجلة	1	1 000
أرباح الفترة	41 563	51 171
الوضعية الصافية	292 615	275 222

يعرض جدول تغييرات الأموال الذاتية كالآتي:

رأس المال	رأس المال	الإحتياط القانوني	إحتياط أخرى	إحتياطي صندوق اجتماعي	إحتياطي إعادة إستثمار	نتائج مؤجلة	نتيجة السنة	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر 2023	120 000	12 000	15 000	5 000	71 051	-	51 171	275 222
توزيع نتيجة سنة 2024	-	-	-	-	-	-	51 171	-
أرباح موزعة	-	-	-	-	-	-	(23 000)	(23 000)
إعانات إجتماعية	-	-	-	-	-	-	(1 170)	(1 170)
إحتياطيات أخرى	-	-	-	-	28 000	-	(28 000)	-
نتائج مؤجلة	-	-	-	-	-	(999)	999	-
صندوق إجتماعي	-	-	-	-	-	-	-	-
المجموع	120 000	12 000	15 000	5 000	99 051	1	-	251 052
نتيجة ديسمبر 2024							41 563	41 563
الرصيد في 31/12/2024	120 000	12 000	15 000	5 000	99 051	1	41 563	292 615

إيضاح 13 – التعهدات المقدمة

تفضل تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
تعهدات قصيرة الاجل	21 482	19 137
تعهدات طويلة الاجل	25 125	15 055
المجموع	46 607	34 192

إيضاح 14 – الضمانات المقبولة

تفضل الضمانات المقبولة كما يلي:

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
ضمانات مقبولة من الحرفاء	1 328 692	1 398 482
ضمانات سيادية	244 069	239 783
ضمانات وكفالات البنوك والمؤسسات المالية	4 397	4 517
المجموع	1 577 158	1 642 782

يتم تقييد جميع الضمانات المقبولة بما في ذلك تلك التي لا يتم طرحها لاحتساب المخصصات مثل رهن الأصول التجارية.

إيضاح 15 – أرباح ومداخيل مماثلة

ارتفعت الأرباح لتبلغ في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 161 675 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
أرباح شهادات الإيجار	25 051	30 659
أرباح مرابحة في السلع	33 770	35 142
أرباح الوكالة بالإستثمار والمرابحة للأمر بالشراء	63 295	65 603
أرباح الإيجار	24 586	30 271
المجموع	146 702	161 675

إيضاح 16 – عمولات محصلة

سجلت العمولات المحصلة في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 25 961 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2023/12/31	2024/12/31
عمولات الدراسة والتصرف و التعهدات	4 204	3 945
عمولات على الصكوك	2 517	2 356
عمولات التحويلات وعمولات على الباقات	5 883	5 923
عمولات على العمليات النقدية	539	493
عمولات على عمليات النقد الالكتروني	5 302	4 561
عمولات على مسك الحساب	5 358	4 395
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	1 681	1 438
عمولات التصرف صناديق الإستثمارية و عمولات الوساطة في التأمين	602	463
عمولات الرقمنة	437	818
عمولات الإيجار	753	934
عمولات أخرى	656	636
المجموع	27 932	25 961

إيضاح 17 – أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

سجلت أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 31 ديسمبر 2024 ما يساوي 18 351 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
المربح الصافية للصرف	4 647	5 174
أرباح محفظة السندات التجارية	13 704	10 975
أرباح مضاربة مقيدة	12 592	10 293
أرباح على محفظة السندات	-	491
أرباح أخرى	1 112	191
المجموع	18 351	16 149

إيضاح 18 – مداخيل محفظة الاستثمار

بلغت أرباح محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 6 822 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
1/ مداخيل شهادات المساهمة		
بنك الزيتونة	-	260
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	-	65
المجموع 1	-	325
2/ أرباح موزعة		
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	991	920
شركة البحيرة للاستثمار	1 818	1 591
شركة ميدي لوازير	211	263
البركة سيكار (أرباح صناديق الإستثمار)	3 654	2 609
عتيد SICAF	-	800
مداخيل أخرى لمحفظة الإستثمار	148	96
المجموع 2	6 822	6 279
المجموع	6 822	6 603

إيضاح 19 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة

سجلت أرباح المودعين والأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2024 ما يساوي 69 067 مليون دينار تونسي مفصلة كالتالي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح الودائع غير المخصّصة وحسابات الادخار (*)	15 527	10 508
أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء	53 570	44 341
المجموع	69 097	54 849

(*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قام بها البنك بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمخدرات المكونة بعنوان الديون والاستثمارات المتعثرة والأعباء والأداءات. تتم عملية توزيع الأرباح طبقا للمعايير الشرعية لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية ولائحة توزيع الأرباح المعتمدة

من قبل "بنك البركة تونس".

إيضاح 20 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة
تحلل المخصّصات الصافية المتعلقة بديون الحرفاء كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
خسائر على تعهدات الحرفاء	(4 013)	515
مخصّصات المدخرات على تعهدات الحرفاء	(2 543)	(4 497)
مخصّصات/استردادات على المخاطر والأعباء	285	2 460
مخصّصات المدخرات ذات صبغة عامة	(200)	(276)
استرداد مؤونات على تمويلات الحرفاء	4 424	1 795
المجموع	(2 047)	(2)

إيضاح 21 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
تحلل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مخصّصات واستردادات على المدخرات	(2 131)	(1 731)
استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار	-	1 212
المجموع	(2 131)	(519)

إيضاح 22 – أعباء الاستغلال العامة
تحلل أعباء الاستغلال العامة كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
نفقات بريدية ونفقات الاتصالات اللاسلكية	1 752	1 527
نفقات الصيانة والإصلاحات	3 454	3 491
اشهار وعلاقات عامة	584	481
أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين	1 025	578
أعباء اللجان ومجلس الإدارة	318	328
مكافئات الحضور	484	554
أعباء المكتبية والإدارة	536	798
خدمات خارجية	699	802
مصاريف الماء والكهرباء	765	566
مصاريف ومهمات بالخارج	95	118
بوليصة التأمين والسلامة	436	578
ضرائب وأداءات	545	299
كراء الموزعات الآلية	35	43
أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية	4 466	4 396
مصاريف السلامة	244	231
أعباء أخرى	843	714
المجموع	16 281	15 504

إيضاح 23 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى

يحلل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح عادية أخرى	680	433
خسائر عادية أخرى	(800)	(1 527)
المجموع	(120)	(1 094)

إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة

تم بمقتضى قانون المالية لسنة 2023 مراجعة مقدار المساهمة الاجتماعية التضامنية بالنسبة الى المؤسسات الخاضعة للضريبة على الشركات والمستوجب دفعها خلال الفترة 2023 الى 2025 من 1 % الى 4 %.

تم بمقتضى الفصل 64 من قانون المالية لسنة 2024 احداث معلوم ظرفي لفائدة ميزانية الدولة بنسبة 4% من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات التي يحل أجل التصريح بها خلال سنتي 2024 و 2025 تخص هذه المساهمة البنوك والمؤسسات المالية المنصوص عليها بالقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016.

إيضاح 25 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

تحلل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة ودائع لدى المؤسسات البنكية	53 467	64 584
أموال البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	74 449	55 042
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية (أقل من ثلاثة أشهر)	(113)	(50 091)
المجموع	(26 832)	(22 729)
	100 971	46 806

إيضاح 26 – توزيع الأصول والخصوم حسب تواريخ الاستحقاق

يعرض الجدول التالي توزيع أصول البنك وخصومه وأمواله الذاتية حسب المدة المتبقية و المتوقعة بتاريخ 31 ديسمبر،
بالاعتماد على البيانات التاريخية. يتم التوزيع أخذا بعين الاعتبار لتواريخ الاستحقاق الفعلية وليس المحاسبية.

بيانات	أقل من 6 أشهر	6 أشهر - سنة	سنة - 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	المجموع
الأصول					
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي	53 467	-	-	-	53 467
ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	201 117	43 253	103 799	37 097	385 267
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	614 168	72 393	394 827	473 663	1 555 051
مستحقات على الحرفاء	233 794	-	-	-	233 794
محفظة السندات التجارية	-	-	-	111 917	111 917
محفظة الاستثمار	-	-	-	144 424	144 424
أصول ثابتة	24 523	1 980	3 948	4 649	35 100
أصول أخرى	1 127 069	117 626	502 575	771 751	2 519 020
مجموع الأصول					
الخصوم					
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	113	-	-	-	113
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	206 282	15 347	-	-	221 629
ودائع وأموال الحرفاء	778 510	329 249	262 403	570 474	1 940 636
موارد خاصة	-	-	-	3 348	3 348
خصوم أخرى	33 534	20 345	6 800	-	60 679
مجموع الخصوم					
الأموال الذاتية					
رأس المال	-	-	-	120 000	120 000
إحتياطيات	-	-	-	131 051	131 051
النتائج المؤجلة	1	-	-	-	1
نتيجة السنة المحاسبية	41 563	-	-	-	41 563
مجموع الأموال الذاتية					
مجموع الخصوم والأموال الذاتية					
	1 060 003	364 941	269 203	824 873	2 519 020

إيضاح 27 – العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة البركة

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		المطلوبات للأطراف ذات العلاقة		الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	عمولات	أرباح تمويلات	أعباء الودائع
بنك البركة تركيا	1221	4 436	20	-	2	-	-
بنك البركة مصر	-	82	-	-	-	-	-
بنك البركة الإسلامي البحرين	233 923	-	-	4 069	-	12 590	-
بنك البركة لبنان	28 576	-	6	-	-	-	-
مجموعة البركة	91	-	-	-	-	-	-
بنك البركة الجزائر	-	1 576	0	-	1	-	-
بنك البركة سوريا	-	-	8 881	26 467	0,3	-	950
بنك البركة السودان	-	-	137	-	-	-	-
المجموع		263 811	9 044	30 536	3	12 590	950

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دله البركة السعودية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	ودائع غير مخصصة	عمولات	أرباح تمويلات واستثمارات	أرباح الاسهم	أعباء الودائع
باست ليز	109 462	-	135	-	6 723	9	10 318	991	104
شركة أليف	-	-	5	2 712	371	6	-	-	1
دله البركة	-	-	35	-	-	0,4	-	-	-
شركة دله البركة القابضة	2	-	30	-	13	0,3	-	-	-
شركة الإجار الجزائرية السعودية	-	-	9	2 712	293	4	-	-	3
شركة البركة العقارية	0	-	309	-	1	3	-	-	0
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 105	-	690	39 769	5 199	13	-	1 818	3 181
الامانة تكافل	8 487	498	8 419	64 458	-	16	131	-	4 707
معرض تونس الدولي	199	-	258	7 565	1 737	2	-	38	808
شركة إنقان كابيتال	-	-	253	-	-	0,1	-	-	-
المجموع	120 255	498	10 143	117 216	14 337	54	10 449	2 847	8 804

أرصدة العمليات والحسابات لشركة البركة سيكار والصناديق الاستثمارية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة		الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة	
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	عمولات	أرباح أخرى	أرباح الصناديق الاستثمارية	عمولات التصرف	أعباء الودائع
البركة سيكار	77 200	-	37	11 558	2	69	3 654	58	790
المجموع	77 200	-	37	11 558	2	69	3 654	58	790

← أرصدة العمليات والحسابات للأطراف ذات العلاقة الأخرى

المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة	الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة		مستحقات على الأطراف ذات العلاقة	الأطراف ذات العلاقة
	أرباح تمويلات واستثمارات	عمولات	ودائع أخرى	ودائع استثمارية		
-	-	-	24	-	-	رئيس مجلس الإدارة
328	73	0,7	226	6 831	509	نائب رئيس مجلس الإدارة
70	-	-	84	1 828	-	أعضاء مجلس الإدارة
17	-	-	4	357	-	المدير العام
64	4	-	32	820	49	مساعد المدير العام
-	-	0,9	13	-	-	الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضًا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها
-	-	-	-	-	-	الأزواج والأصول والفروع للأطراف ذات العلاقة
479	77	1,6	383	9 836	558	المجموع

إيضاح 28 – نسبة الأصول المصنفة من جملة التعهدات ونسبة تغطيتها

بيانات	مستحقات عادية	مستحقات مصنفة 1	مستحقات مصنفة 2	مستحقات مصنفة 3	مستحقات مصنفة 4	المجموع
المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية تعهدات الموازنة (*)	2 090 434	136 841	28 365	58 676	73 998	2 388 314
التعهدات خارج الموازنة	76 789	723	42	-	196	77 750
مجموع التعهدات على الحرفاء الخام	2 167 223	137 564	28 407	58 676	74 194	2 466 064
نسبة التعهدات المصنفة				6,5%		
مستحقات الودائع الاستثمارية المخصصة	574 945	49	3 792	32 550	2	611 338
أرباح معلقة ومدخرات	24 932		12 365	12 603	52 149	102 049
نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمدخرات والأرباح المعلقة والودائع المخصصة لهذا الصنف				70%		

(*) يضم هذا البند مجموع التعهدات الراجعة للحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية والتي تتمثل في المستحقات المباشرة ومحفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

إيضاح 29 – الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة البنك المنعقد في 2025/03/06، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

بنك البركة تونس
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي بنك البركة تونس،
I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات الموكولة إلينا بموجب قرار جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 18 أبريل 2024، قمنا بتدقيق القوائم المالية لبنك البركة - تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2024، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 292 615 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 41 563 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، للوضع المالية للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2024، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- ملاحظة

نلفت انتباهكم إلى الملاحظة الواردة في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والمتعلقة بتطبيق أحكام الفصل 412 مكرر من القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024، والذي يَنْقُح ويتَمَّ بعض فصول مجلة التجارة. وتوضّح هذه الملاحظة أن بنك البركة تونس قد اتخذ جميع الإجراءات اللازمة لتخفيض هامش التمويلات المعنية بهذا القانون، وذلك وفقاً لأحكام الفصل 412 مكرر، مع الالتزام بالتشريع والمعايير المحاسبية التونسية الجاري بها العمل.

وبناءً على ذلك، قام البنك باحتساب الأثر المالي الناتج عن تطبيق هذه الأحكام وتسجيله محاسبياً في القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2024، وذلك على أساس المطالب الواردة إلى غاية 31 ديسمبر 2024. قدر هذا الأثر بـ 129 ألف دينار تونسي.

كما قدر البنك أن الأثر المتوقع لهذا القانون على السنوات المالية القادمة، بالاعتماد على المطالب المستقبلية المحتملة (نظرياً)، سيكون في حدود 56 مليون دينار على أقصى تقدير.

وقد تم بناء هذا التقدير على حجم إجمالي من القروض المؤهلة، التي يمكن، عند الاقتضاء، أن تكون محل مطالب لتخفيض نسب الفائدة، حيث تبلغ القيمة الجمالية لهذه التمويلات حوالي 198 مليون دينار تونسي، تشمل 1834 حريفاً.

حسب معطيات البنك منذ صدور القانون فإنه 3.8% من الحرفاء المعنيين قد تقدموا فعلياً بمطالب لتخفيض النسب. ويقدر البنك أن هذه النسبة لن تتجاوز 40% على أقصى تقدير وبالتالي وحتى في هذا سيناريو يقدر البنك الأثر الإجمالي المستقبلي في حدود 22 مليون دينار تونسي.

4- تقرير التصرف

تقع مسؤولية إعداد تقرير التصرف على عاتق الإدارة

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير التصرف، ونحن لا نبدي أي تأكيد على ما ورد في هذا التقرير

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير التصرف بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس التصرف وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير التصرف به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير التصرف فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا. هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإبلاغ عنه في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لبنك البركة تونس.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتجة عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة البنك على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1) فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 من قانون 117-94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994، المنقح بقانون 205-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفاعليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة بناءً على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على القوائم المالية. وقد وافينا الإدارة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

(2) مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

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

تونس في 26 مارس 2025

مكتب الامجد بن مبارك
الامجد بن مبارك

Cabinet LAMJED BEN MABAREK
Expert Comptable
Promed building 5ème étage-Bloc B, Centre
Urbain Nord - 1082 TUNIS
TEL : 71 822 020 FAX : 71 822 025

ب.د. أو تونس
عدنان الزغدي

Tour BDO
Boulevard International
Centre Urbain Nord
1082 - Tunis
Tunisie

بنك البركة تونس
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي بنك البركة تونس،

عملا بأحكام الفصلين 43 و 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016، المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 جديد، كما تم تنقيحه بالفصول 29 و 30 من القانون عدد 47 لسنة 2019 المؤرخ في 29 ماي 2019 المتعلق بتحسين مناخ الاستثمار، وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2024.

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

أ- اتفاقيات وعمليات حديثة:

لم يتم اشعارنا من طرف مجلس ادارتكم باي اتفاقية مبرمة خلال سنة 2024

ب- عمليات منجزة متعلقة باتفاقيات قديمة:

● اتفاقية بين البركة بنك والبركة سيكار:

فوضت شركة البركة سيكار إلى البنك كجزء من ممارسة نشاطها ، الوظائف الإدارية والمحاسبية و مسك محفظة الأوراق المالية والمشاركة و قبل البنك هاته المهام يقوم البنك بإنجاز هذه الوظائف مع كل العناية الواجبة لممارسة البركة سيكار بشكل مستقل تم توكيل هذه المهمة عبر توقيع اتفاقية من كلا الطرفين لمدة سنة واحدة من تاريخ التكوين النهائي للبركة سيكار قابلة للتجديد سنويا بصفة ضمنية وفقا لنفس الشروط في حالة عدم وجود إشعار مدته 10 أيام في مقابل الخدمات التي يوفرها البنك، تتم فوترة الأتعاب بإضافة هامش بنسبة 15% و قد بلغت 69 ألف دينار بعنوان سنة 2024.

• إتفاقية مع الأمانة تكافل:

أبرم بنك البركة تونس خلال سنة 2015، مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية لتأمين البنك ضد مخاطر مختلفة، وقدر مجموع اعباء أقساط التأمين خلال سنة 2024، ب 5 703 ألف دينار تونسي.

ت- تعهدات والتزامات البنك تجاه المسيرين:

تفصل الإلتزامات والتعهدات تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة 5 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- يتمتع المدير العام بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بجميع مصاريفها.
- يتمتع المدير العام المساعد بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بمصاريف التأمين ومعلوم الجولان.

بالإضافة إلى ذلك يتمتع المدير العام والمدير العام المساعد بكيفية الموظفين عند بلوغ سن التقاعد بمنحة التقاعد المتمثلة في 12 أجزاً. هذه التعهدات مغطاة بعقد تأمين مع شركة " الأمانة تكافل".

- الإلتزامات وتعهدات بنك البركة تونس تجاه المسيرين، أعضاء مجلس الإدارة واللجان القانونية، كما تبرزه القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024، تفصل كالاتي:

(ألف دينار تونسي)

المدير العام		المدير العام المساعد		رئيس مجلس الإدارة		أعضاء مجلس الإدارة واللجان القانونية		أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك	
المبالغ المدفوعة	المبالغ المدفوعة (الخصوم في) (2024/12/31)	المبالغ المدفوعة	المبالغ المدفوعة (الخصوم في) (2024/12/31)	المبالغ المدفوعة	المبالغ المدفوعة (الخصوم في) (2024/12/31)	المبالغ المدفوعة	المبالغ المدفوعة (الخصوم في) (2024/12/31)	المبالغ المدفوعة	المبالغ المدفوعة (الخصوم في) (2024/12/31)
649	-	358	-	119	-	612	-	62	-
31	-	16	-	-	-	-	-	-	-
680		374		119		612		62	

(*) باعتبار مدخرات العطل الخالصة والمبلغ الخام لمنحة سنة 2024 و دون اعتبار المكافأة الخاصة بسنة 2024

ما عدا ما ذكر سابقا، فإن مجلس إدارة البنك لم يشعرنا بأي عملية تدخل في مجال الفصول المذكورة، كما أن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود مثل هذه العمليات.

تونس في 26 مارس 2025



ب.د. أو تونس
عدنان الزغدي



Etats financiers annuels de SICAV

SICAV BH CAPITALISATION

SICAV BH CAPITALISATION publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **06 mai 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes KPMG TUNISIE représenté par Mme Emna RACHIKOU.

BILAN
au 31 décembre 2024
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>		31/12/2024	31/12/2023
	Notes		
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	23 021 026	18 415 628
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 522 539	1 056 213
b- Obligations et valeurs assimilées		21 498 487	17 359 415
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		7 846 473	4 989 070
a- Placements monétaires	3 - 2	7 577 387	3 436 869
b- Disponibilités		269 086	1 552 201
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 3	2 019	43 408
TOTAL ACTIF		30 869 519	23 448 106
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 4	56 204	40 550
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 5	269 280	275 153
TOTAL PASSIF		325 484	315 703
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 6	28 507 631	21 634 887
CP- 2 Sommes capitalisables		2 036 404	1 497 516
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (*)	3 - 7	-	-
b- Sommes capitalisables de l'exercice	3 - 7	2 036 404	1 497 516
ACTIF NET		30 544 035	23 132 403
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		30 869 519	23 448 106

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT**Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024****(Unité en TND)**

		<u>Période du</u> <u>01/01/2024 au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>30/12/2023</u>
-	-		
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	1 492 171	1 241 122
a- Dividendes		-	4 887
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 492 171	1 236 235
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires (*)</u>	4-2	655 191	391 143
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		2 147 363	1 632 265
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	202 726	155 384
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 944 636	1 476 881
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	78 291	71 695
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 866 346	1 405 186
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		170 059	92 330
Sommes capitalisables de l'exercice		2 036 404	1 497 516
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(170 059)	(92 330)
* Variation des +/- values potentielles sur titres		26 503	(2 764)
* +/- values réalisées sur cession des titres		27 059	14 077
* Frais de négociation des titres		-	(64)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 919 907	1 416 365

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024
(Unité en TND)

	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>30/12/2024</u>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>		
	1919907	1416365
a- Résultat d'exploitation	1 866 346	1 405 186
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	26 503	(2 764)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	27 059	14 007
d- Frais de négociation des titres	-	(64)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>		
a- Souscriptions	25 630 571	14 592 789
* Capital	62 650 500	13 313 542
* Régularisation des sommes non capitalisables	- 37 947 443	752 384
* Régularisation des sommes capitalisables	927 514	526 863
b- Rachats	20 138 847	12 900 138
* Capital	49 150 900	11 799 565
* Régularisation des sommes non capitalisables	29 769 509	666 040
* Régularisation des sommes capitalisables	757 456	434 533
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 411 632	3 109 016
AN 4 - Actif net		
a- En début de l'exercice	23 132 403	20 023 387
b- En fin de l'exercice	30 544 035	23 132 403
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a- En début de l'exercice	587 214	543 795
b- En fin de l'exercice	722 210	587 214
VALEUR LIQUIDATIVE	42,292	39,393
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	7,34%	6,98%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(LES CHIFFRES SONT EXPRIMES EN DINARS)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

« **SICAV BH PLACEMENT** », a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « **SICAV BH CAPITALISATION** ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. NOTE SUR LE REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achats, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

- ☐ À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- ☐ Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

2.3. Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

2.4. Cession des placements

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

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

2.5. Evaluation des titres recus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

3. NOTE SUR LE BILAN :

3.1. Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.12.2024	% actif	% actif net
Obligations et valeurs assimilées :			20 720 004	21 498 488	69,64%	70,39%
Titres émis par le Trésor :			11 780 000	12 149 599	39,36%	39,78%
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	517 745	1,68%	1,70%
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 537 032	4,98%	5,03%
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	500 000	528 187	1,71%	1,73%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHYZ8T348	9 800	980 000	990 177	3,21%	3,24%
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	1 000 000	1 043 951	3,38%	3,42%
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	520 186	1,69%	1,70%
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	750 000	766 446	2,48%	2,51%
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	750 000	767 904	2,49%	2,51%
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	750 000	766 885	2,48%	2,51%
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	7 500	750 000	768 256	2,49%	2,52%
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UJP50	2 500	250 000	252 418	0,82%	0,83%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	250 000	252 266	0,82%	0,83%
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	300 000	320 351	1,04%	1,05%
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	200 000	213 666	0,69%	0,70%
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	314 522	1,02%	1,03%
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	5 000	500 000	534 475	1,73%	1,75%
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	8 000	800 000	839 694	2,72%	2,75%
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	2 000	200 000	209 852	0,68%	0,69%
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	10 000	1 000 000	1 005 585	3,26%	3,29%
Titres émis par des sociétés:		121 600	8 940 004	9 348 889	30,29%	30,61%
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	TN0007780067	4 000	80 000	83 723	0,27%	0,27%
AMEN BANK SUB 2020-03	TN0003400660	6 300	252 000	268 464	0,87%	0,88%
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	4 000	320 000	338 425	1,10%	1,11%
ATB SUB 2017	TN0003600640	2 500	50 000	53 209	0,17%	0,17%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	5 000	400 000	428 643	1,39%	1,40%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	2 000	160 000	171 457	0,56%	0,56%
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	500 000	502 202	1,63%	1,64%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	243 303	0,79%	0,80%
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 500 000	1 576 523	5,11%	5,16%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	243 303	0,79%	0,80%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATF	TNDE9EH7SA12	2 000	160 000	162 185	0,53%	0,53%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	5 000	400 000	407 223	1,32%	1,33%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	2 000	160 000	162 889	0,53%	0,53%
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	5 000	500 000	526 602	1,71%	1,72%
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	250 000	266 553	0,86%	0,87%
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	2 000	20 000	20 124	0,07%	0,07%
HL 2017-3	TN0007310444	3 000	60 000	63 690	0,21%	0,21%
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	6 000	360 000	381 361	1,24%	1,25%
HL 2020-02	TN0007310543	2 000	40 000	40 455	0,13%	0,13%
HL 2020-03	TN0007310550	3 000	120 000	129 132	0,42%	0,42%

HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	160 000	170 556	0,55%	0,56%
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	240 000	255 582	0,83%	0,84%
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	5 000	500 000	529 315	1,71%	1,73%
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	300	8 004	8 190	0,03%	0,03%
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	500 000	541 981	1,76%	1,77%
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	5 000	500 000	519 055	1,68%	1,70%
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	4 000	80 000	84 787	0,27%	0,28%
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	3 000	120 000	129 087	0,42%	0,42%
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	3 000	120 000	121 675	0,39%	0,40%
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	5 000	500 000	509 437	1,65%	1,67%
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	4 000	400 000	409 758	1,33%	1,34%
Titres OPCVM :			1 496 036	1 522 539	4,93%	4,98%
FCP SMART CASH PLUS	TNYAVEEFVIB8	35	350 968	377 274	1,22%	1,24%
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	943	145 036	145 036	0,47%	0,47%
SICAV-BHO	TN0001900752	9 360	1 000 032	1 000 228	3,24%	3,27%
Total Général			22 216 040	23 021 027	74,58%	75,37%

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

Désignation	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) valeurs Latentes	Valeur au 31 Décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Soldes au 31 décembre 2023	17 801 652	613 455	521	18 415 628	14 007
* Acquisitions de l'exercice					
Emprunt National émis par l'Etat	2 500 000			2 500 000	
Obligations émises par les sociétés	3 254 200			3 254 200	
Titres OPCVM	6 425 285			6 425 285	
* Cessions et remboursements de l'exercice					
Annuités et cessions Emprunt National	0			0	
Annuités et cessions des obligations	-1 780 156			- 1 780 156	-19
Cession des Titres OPCVM	-5 984 941			-5 984 941	27 078
* Variation des plus ou moins valeurs latentes					
Titres OPCVM			26 503	26 503	
* Variation des intérêts courus		164 508		164 507	
Soldes au 31 décembre 2024	22 216 040	777 963	27 024	23 021 026	41 064

3.2. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **7 577 387** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation		Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2024	% Actif
Certificats de Dépôt	Code ISIN				4 989 625	4 992 866	16,17%
CD271224/060125BHC-BTL	TN0TG3VDJWA4	2	10	9,99	997 786	998 893	3,24%
CD301224/090125BHC-BTL	TN8WW262TBM3	1	10	9,99	498 893	499 114	1,62%
CD301224/090125BHC-BNA	TNJ7QEGH2R98	1	10	8,99	499 004	499 203	1,62%
CD301224/090125BHC-BTE	TNRWJZYJNRD0	3	10	9,19	1 496 944	1 497 556	4,85%
CD271224/060125BHC-AB	TNXZUR3LZGY4	2	10	9,05	997 994	998 997	3,24%
CD311224/100125BOUFICHA	TN48W98FIOS8	1	10	8,99	499 004	499 103	1,62%
Placements					2 499 755	2 584 521	8,37%
PL050724/070125BHC-TSB		2	186	9,47	999 755	1 047 093	3,39%
PL240924/150125BHC-BTL		1	113	9,59	500 000	513 186	1,66%
PL021024/290125BHC-BTL		1	119	9,59	1 000 000	1 024 241	3,32%
Total					7 489 380	7 577 387	24,55%

3.3. Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève à **2 019** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Autres créances	-	548
Retenue à la source/Intérêt courus à l'achat EO 2011-1	-	10
Agios Créditeurs à encaisser	2 019	1 106
Annuité EO BH 2009 échue à encaisser	-	41 744
Total	2 019	43 408

3.4. Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **56 204** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	37 763	28 647
Rémunération du distributeur à payer	7 376	4 761
Rémunération du dépositaire à payer	11 064	7 142
Total	56 204	40 550

3.5. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2024 à **269 280** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Jetons de presence	23 502	25 000
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	2 498	1 983
Etat retenues à la source	49	17
Honoraires CAC à payer	17 858	17 426
Rémunération du Directeur Général	729	167
TCL à payer	413	387
Autres créditeurs	4 555	5 103
Intérêts intercalaires encaissés d'avance (*)	-	5 394
Total	269 280	275 153

3.6. Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 31-12-2024 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2023</u>	
Montant	21 634 887
Nombre de titres	587 214
Nombre d'actionnaires	398
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	62 650 500
Nombre de titres émis	626 505
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(49 150 900)
Nombre de titres rachetés	(491 509)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	26 503
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	27 059
Frais de négociation de titre	-
Plus (ou moins) values Report	(520)
Résultat incorporé à la VL (*)	1 497 516
Régularisation du résultat incorporé à la VL	180 674
Régularisation des sommes non capitalisables Exercice en cours	4 261
Régularisation des sommes non capitalisables Exercices antérieurs	(8 362 349)
<u>Capital au 31-12-2024</u>	
Montant	28 507 631
Nombre de titres	722 210
Nombre d'actionnaires	393

3.7. Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice augmenté et/ou diminué des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-12-2024 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	1 405 186	92 330		1 497 516
Exercice en cours	1 866 346		170 059	2 036 404

(*) : Les sommes capitalisables des exercices antérieurs ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4. NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT :

4.1. Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31 Décembre 2024 la somme de **1 492 171** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2023	31/12/2023
Dividendes	-	4 887
Revenus des obligations & valeurs assimilées	1 492 171	1 236 235
Total	1 492 171	1 241 122

4.2. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au 31 Décembre 2024 la somme de **655 191** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2023	31/12/2023
Revenus de certificats de dépôt	45 743	145 668
Intérêts sur comptes à terme	602 600	206 952
Revenus de Billets de trésorerie	-	25 894
Intérêts sur Dépôts à vue	6 849	12 926
Total	655 191	391 143

4.3. Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à **202 726** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire (a)	135 151	103 089
Rémunération du dépositaire (b)	40 545	31 377
Rémunération du distributeur (c)	27 030	20 918
Total	202 726	155 384

- (a) : Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 18 septembre 2020.
- (b) : Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du dépositaire, la BH Bank, en la portant de 1000 dinars HT à 0,15%TTC de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 15 janvier 2019.
- (c) : Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 15 janvier 2019.

4.4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à **78 291** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2023
Redevances CMF	27 030	20 918
Honoraires commissaires aux comptes	18 289	19 054
Jetons de présence	23 502	25 000
Rémunération du Directeur Général (*)	3 523	2 000
TCL	5 296	4 077
Autres charges	251	246
Contribution sociale de solidarité	400	400
Total	78 291	71 695

(*) Rémunération qui sera déduite des frais de gestion du gestionnaire

5. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS :

5.1. Données par action :

Données par action	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Revenus des placements	2,97	2,780	2,311	1,762	1,143	1,772
Charge de gestion des placements	0,281	0,265	0,264	0,246	0,134	0,214
<u>Revenu net de placements</u>	2,693	2,515	2,047	1,516	1,009	1,558
Autres produits	-	-	-	0,263	0,066	-
Autres charges	0,108	0,122	0,129	0,107	0,070	0,151
<u>Résultat d'exploitation (1)</u>	2,584	2,393	1,918	1,672	1,005	1,407
Régularisation du résultat d'exploitation	0,024	0,157	0,034	0,057	0,814	-0,020
<u>Somme capitalisable de l'exercice</u>	2,608	2,550	1,952	1,729	1,819	1,386
Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	0,037	-0,005	0,003	-0,004	-0,040	1,452
+/- valeurs réalisées sur cession des titres	0,037	0,024	-	0,014	0,006	-1,576
Frais de négociation de titre	-	-	-	-0,002	-	-0,021
<u>+/- valeurs sur titres (+) Frais de négociation (2)</u>	0,074	0,019	0,002	0,007	-0,034	-0,145
<u>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</u>	2,658	2,412	1,920	1,679	0,971	1,262
<u>Résultat non capitalisable de l'exercice</u>	0,074	0,019	0,002	0,007	-0,034	-0,145
Régularisation du résultat non capitalisable	0,256	0,003	-	0,005	-0,077	-
<u>Somme non capitalisable de l'exercice</u>	0,074	0,022	0,002	0,012	-0,112	-0,145
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	42,292	39,393	36,822	34,868	33,127	31,420

5.2. Ratios pertinents :

Libellé	2024	2023	2022	2021	2020
<u>Actif Net Moyen</u>	<u>27 023 059</u>	<u>20 917 338</u>	<u>19 120 426</u>	<u>16 736 587</u>	<u>6 528 450</u>
<u>Charges de gestion des placements / actif net moyen</u>	<u>0,75%</u>	<u>0,74%</u>	<u>0,75%</u>	<u>0,76%</u>	<u>0,72%</u>
<u>Autres charges / actif net moyen</u>	<u>0,29%</u>	<u>0,34%</u>	<u>0,37%</u>	<u>0,33%</u>	<u>0,38%</u>
<u>Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen</u>	<u>6,91%</u>	<u>6,72%</u>	<u>5,45%</u>	<u>5,18%</u>	<u>5,39%</u>

6. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

- La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.
- La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ De conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.
 En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.
- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

1. Opinion sur les états financiers

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 25 mars 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SICAV « BH CAPITALISATION » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints, faisant apparaître un total du bilan, de **D : 30 869 519**, un actif net de **D : 30 544 035** et un bénéfice de **D : 1 919 907** présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants 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 à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités de la direction pour l'établissement 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 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.

5. 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 contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

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

II. RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 27 Mars 2025

Le commissaire aux comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « SICAV BH CAPITALISATION », nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

I. Conventions réglementées

I.1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2024

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions nouvelles conclues par votre société et entrants dans le champ d'application de ces articles.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

I.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2024

- Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 18 septembre 2020.

La charge supportée à ce titre, en 2024, s'élève à 135 151 dinars.

- Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an. Cette commission est entrée en vigueur à compter du 15 janvier 2019.

La charge supportée à ce titre, en 2024, s'élève à 27 030 dinars.

- Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du dépositaire, la « BH Bank », en la portant de 1 000 dinars HT à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an. Cette modification est entrée en vigueur à compter du 15 janvier 2019.

La charge supportée à ce titre, en 2024, s'élève à 40 545 dinars.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

- Le conseil d'administration du 16 décembre 2011 a décidé de porter l'indemnité brute annuelle du président du conseil d'administration à 4 235 dinars, qui sera déduite des frais de gestion du gestionnaire.
- Le Directeur Général de la société a perçu une indemnité annuelle brute de 2 000 dinars.
- Votre conseil d'administration du 26 Mars 2024 a décidé du montant des jetons de présence, à servir en 2025, au titre de l'exercice 2024 qui s'élèvent à 3750 dinars nets par administrateur.

Au 31 décembre 2024, la charge enregistrée au titre des jetons de présence totalise un montant brut de 23 502 dinars.

Tunis, le 27 Mars 2025

Le commissaire aux comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV BH OBLIGATAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **06 mai 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes PROAUDIT représenté par M. Tarak ZAHAF.

BILAN
au 31 Décembre 2024
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/12/2024	31/12/2023
	Notes		
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	77 473 594	75 853 521
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 593 516	4 237 486
b- Obligations et valeurs assimilées		73 880 078	71 616 035
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	23 682 194	19 986 566
a- Placements monétaires		20 361 274	13 939 964
b- Disponibilités		3 320 920	6 046 602
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	25 797	647 261
TOTAL ACTIF		101 181 585	96 487 348
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	136 615	129 443
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	3 359 876	459 317
TOTAL PASSIF		3 496 491	588 760
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 6	91 029 119	89 851 938
CP 2 - Sommes distribuables		6 655 975	6 046 650
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		481	73
b - Sommes distribuables de l'exercice		6 655 494	6 046 577
ACTIF NET		97 685 094	95 898 588
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		101 181 585	96 487 348

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2024
(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
	Notes		
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	5 132 513	5 564 471
a- Dividendes		-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 132 513	5 564 471
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	1 938 835	1 403 651
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 071 348	6 968 122
- <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	511 909	538 951
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 559 439	6 429 171
- <u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	167 416	171 105
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 392 023	6 258 066
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		263 471	(211 489)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 655 494	6 046 577
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> <u>(annulation)</u>		(263 471)	211 489
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(90 819)	(488 335)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		225 589	771 691
Frais de négociation de titre		-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 526 793	6 541 422

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2024
(unité: Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	-	6 526 793
a- Résultat d'exploitation	6 392 023	6 258 066
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	(90 819)	(488 335)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	225 589	771 691
d- Frais de négociation des titres	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	6 046 175	5 667 105
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>		
a- Souscriptions	66 565 365	57 441 079
* Capital	64 188 800	56 131 000
* Régularisation des sommes non distribuables	(295 469)	(393 589)
* Régularisation des sommes distribuables	2 672 034	1 703 668
b- Rachats	(65 259 477)	(68 117 056)
* Capital	(63 146 400)	(66 673 700)
* Régularisation des sommes non distribuables	295 480	471 810
* Régularisation des sommes distribuables	(2 408 557)	(1 915 166)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 786 506	(9 801 660)
AN 4 - Actif net		
a- En début de période	95 898 588	105 700 248
b- En fin de période	97 685 094	95 898 588
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a- En début de période	903 493	1 008 920
b- En fin de période	913 917	903 493
VALEUR LIQUIDATIVE	106,886	106,142
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	7,01%	6,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(LES CHIFFRES SONT EXPRIMES EN DINARS)

PRESENTATION DE SICAV BH OBLIGATAIRE

« **SICAV BH OBLIGATAIRE** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des Finances le 14 avril 1997.

1. NOTE SUR LE REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achats, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

2.3. Evaluation des autres placements

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

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

2.4. Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2.5. Cession des placements

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

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

3. NOTE SUR LE BILAN :

3.1. Note sur le Portefeuille titres :

L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2024	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<u>Titre</u>	-		71 563 652	73 880 078	73,02%	75,63%	
<u>Titres de l'Etat</u>	-		49 150 000	50 665 013	50,07%	51,87%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	22 500	2 250 000	2 270 398	2,24%	2,32%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	22 500	2 250 000	2 271 762	2,25%	2,33%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	16 000	1 600 000	1 679 388	1,66%	1,72%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	35 000	3 500 000	3 519 546	3,48%	3,60%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	10 000	1 000 000	1 040 372	1,03%	1,07%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	2 000	200 000	213 275	0,21%	0,22%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	30 000	3 000 000	3 073 023	3,04%	3,15%	

EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	25 000	2 500 000	2 559 068	2,53%	2,62%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	30 000	3 000 000	3 071 616	3,04%	3,14%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	34 500	3 450 000	3 684 041	3,64%	3,77%	
EMP NAT 22 1T CBTv	TN0OU20VQYS5	10 000	1 000 000	1 066 377	1,05%	1,09%	
EMP NAT 21 T2 CB TF	TN0008000895	105 000	10 500 000	10 759 226	10,63%	11,01%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	20 000	2 000 000	2 087 903	2,06%	2,14%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	7 000	700 000	707 269	0,70%	0,72%	
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	4 000	400 000	419 703	0,41%	0,43%	
EMP NAT 22 1T CBTf	TNHG2VXQ3BG0	10 000	1 000 000	1 056 375	1,04%	1,08%	
EMP NAT T1 2021 CB TF	TN0008000838	20 000	2 000 000	2 070 979	2,05%	2,12%	
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	5 000	500 000	524 203	0,52%	0,54%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	30 000	3 000 000	3 065 783	3,03%	3,14%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	23 000	2 300 000	2 457 164	2,43%	2,52%	
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	30 000	3 000 000	3 067 542	3,03%	3,14%	
Obligations de sociétés	-		22 413 652	23 215 065	22,94%	23,77%	
A. BANK 2010	TN000340040	35 000	232 855	238 370	0,24%	0,24%	A B
A. LEASE 2022-1 CA TF	TN0003400348	5 000	300 000	306 640	0,30%	0,31%	TIJAR I LEASI NG
A.BANK 2008 CB TF	TN0003400330	7 500	150 000	154 984	0,15%	0,16%	AMEN BANK
A.BANK 2010	TN0002601045	40 000	265 897	272 200	0,27%	0,28%	A B
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0007310543	20 000	800 000	852 266	0,84%	0,87%	A B
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	31 000	2 480 000	2 622 797	2,59%	2,68%	A B
ABC 2020-1 CA TF	TN0007310444	5 000	100 000	104 653	0,10%	0,11%	AAA.T N
ATB 2017 CB TV	TN0001900844	37 500	750 000	798 140	0,79%	0,82%	ATB
ATL 2021-1 CA TF	TN0004620134	10 000	600 000	644 569	0,64%	0,66%	BBB+
ATL 2023-1 CA TF	TNAGSVAWF5T2	15 000	1 200 000	1 285 928	1,27%	1,32%	BBB+
ATL 2023-1 CA TF	TN0003400355	3 000	240 000	257 186	0,25%	0,26%	BBB+
ATL 2024-2	TN4J4VCBM14O	5 000	500 000	502 317	0,50%	0,51%	BBB+
ATTIJARI LEASING 2024-1	TN0007340128	2 500	250 000	266 553	0,26%	0,27%	BB
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	25 000	2 500 000	2 627 538	2,60%	2,69%	BB
BTK 2009	TN0004201471	15 000	99 300	105 207	0,10%	0,11%	BTK
BTK 2024-1	TN0002601201	10 000	1 000 000	1 002 756	0,99%	1,03%	ETAT
CIL 2020 -1 CA TF	TNY1F6BOX6F5	5 000	50 000	50 311	0,05%	0,05%	BBB-
CIL 2023-1 TF 10.55%	TN0003600640	5 000	400 000	418 499	0,41%	0,43%	BBB
ENDA TAMWEEL 2024-1	TN0007310550	10 000	1 000 000	1 038 111	1,03%	1,06%	BBB
HL 2017-3	TN0003400405	15 000	300 000	318 448	0,31%	0,33%	BB+
HL 2020-02	TN0003100716	18 160	363 200	367 335	0,36%	0,38%	F2
HL 2020-03	TN0003400355	12 000	480 000	516 526	0,51%	0,53%	BB+
HL 2022-1	TN0003100716	17 000	1 020 000	1 080 523	1,07%	1,11%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TN0006610430	10 000	800 000	852 778	0,84%	0,87%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TN0007780067	15 000	1 200 000	1 277 909	1,26%	1,31%	
SERVICOM 2016	TN0002600997	5 000	300 000		0,00%	0,00%	SERVI

							COM
STB 2010/1	TN0007310360	20 000	132 400	136 768	0,14%	0,14%	STB
STB 2020-1 CA TF	TN0002601151	6 000	120 000	127 180	0,13%	0,13%	STB
TAYSIR 2024-1	TN0001901081	10 000	1 000 000	1 018 873	1,01%	1,04%	BBB
TL 2017-2	TN77U54Q5NV3	10 000	200 000	211 758	0,21%	0,22%	
TLF 2019-1	TN0003400660	4 000	160 000	167 673	0,17%	0,17%	BBB+
TLF 2019-1	TN0004700704	7 500	300 000	314 386	0,31%	0,32%	BBB+
TLF 2020 CA TF	TN0004700704	7 000	280 000	301 203	0,30%	0,31%	
TLF 2021 CA TF	TN0004700704	6 000	240 000	243 351	0,24%	0,25%	BB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TN0003100674	5 000	500 000	541 981	0,54%	0,55%	BBB-
TLF 2024-2	TNMA55MMDD46	6 000	600 000	614 637	0,61%	0,63%	BBB
TLF 2024-2	TNMA55MMDD46	7 000	700 000	717 076	0,71%	0,73%	BBB
WIFAK BANK 2022-2	TN0004700712	10 000	800 000	857 635	0,85%	0,88%	BH
Titres des OPCVM			3 405 479	3 593 516	3,55%	3,68%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	7 502	1 149 844	1 153 830	1,14%	1,18%	
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGD6QD5	3 440	350 154	364 692	0,36%	0,37%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	3 404	350 121	360 735	0,36%	0,37%	
TUNISIE SICAV	TN0002100998	3 343	299 787	414 111	0,41%	0,42%	
INTER OBLG SICAV	TN0003900164	8 313	1 000 004	1 043 913	1,03%	1,07%	
SICAV BH CAP	TN0001900760	6 060	255 569	256 235	0,25%	0,26%	
Total Général			74 969 131	77 473 594	76,57%	79,31%	

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septièmes et huitièmes échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ».

La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 200.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

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

Désignation	Coût d'acquisition	Intérêts courus (*)	Plus (moins) valeurs latentes (*)	Valeur au 31 Décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Soldes au 31 décembre 2023	73 108 117	2 767 059	-21 655	75 853 521	
* Acquisitions de l'exercice					

Emprunt National émis par l'Etat	8 000 000			8 000 000	
Obligations émises par les sociétés	5 050 000			5 050 000	
Titres OPCVM	9 450 446			9 450 446	
* Cessions et remboursements de l'exercice					
Annuités et cessions des obligations	-10 635 324			-10 635 324	
Cession des Titres OPCVM	-10 004 107			-10 004 107	225 589
* Variation des plus ou moins values latentes					
Titres OPCVM			-90 819	-90 819	
* Variation des intérêts courus		-150 122		-150 122	
Soldes au 31 décembre 2024	74 969 131	2 616 937	-112 474	77 473 594	225 589

(*) : Dans le but de ramener à zéro la valeur des obligations SERVICOM 2016, acquise auparavant à une valeur de 300 000 Dinars, la SICAV a procédé, courant les exercices antérieurs, à la constatation de la dépréciation de valeur de ces obligations par la comptabilisation de moins-values latentes sur ces titres.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres affichent un solde de **5 132 513** dinars au 31-12-2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Revenus des obligations	1 820 247	2 479 846
Revenus des titres de l'Etat	3 312 266	3 084 625
Total	5 132 513	5 564 471

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 31-12-2024 à **23 682 194** dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2024 à **20 361 274 Dinars**, et se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2024	% Actif	Emissionneur
Certificats de Dépôt					11 975 224	11 989 306	11,85%	
CD271224/060125LAQUINA	TNOFJNZYAMI1	2	10	8,99%	998 007	999 004	0,99%	BH
CD301224/090125MENZAH8	TNZUU0BDANE9	1	10	8,99%	499 004	499 203	0,49%	BH
CD251224/040125KALAASGHIR	TNL1YBNNF3A5	1	10	8,99%	499 004	499 701	0,49%	BH

CD271224/060125KELIBIA	TNOFJNZYAMI1	1	10	8,99%	499 004	499 502	0,49%	BH
CD271224/060125ENNASR	TNOFJNZYAMI1	1	10	8,99%	499 004	499 502	0,49%	BH
CD251224/040125SOUSSECORN	TNL1YBNNF3A5	1	10	8,99%	499 004	499 701	0,49%	BH
CD231224/020125BHO-BTE	TNNQ0S4G7Z48	6	10	9,19%	2 993 889	2 999 389	2,96%	BTE
CD241224/030125BHO-BTL	TNCU55LTU2O6	4	10	9,99%	1 995 572	1 999 114	1,98%	BTL
CD301224/090125BHO-BTE	TNRWJZYJNRD0	3	10	9,19%	1 496 944	1 497 556	1,48%	BTE
CD301224/090125BHO-BNA	TNJ7QEGH2R98	2	10	8,99%	998 007	998 405	0,99%	BNA
CD301224/090125BHO-BTL	TN8WW262TBM3	2	10	9,99%	997 786	998 229	0,99%	BTL
Pension Livrée					7 999 205	8 371 968	8,27%	
PL050724/070125BHO-TSB		1	90	9,47%	2 999 265	3 141 280	3,10%	TSB
PL080724/070125BHO-BNA		1	93	9,47%	3 499 940	3 662 900	3,62%	BNA
PL150724/100225BHO-BTL		1	67	9,57%	1 500 000	1 567 788	1,55%	BTL
TOTAL					19 974 429	20 361 274	20,12%	

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **3 320 920** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Avoirs en banque	3 320 920	6 046 602
Total	3 320 920	6 046 602

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2024 à **1 938 835** Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts des comptes à terme	1 559 983	434 069
Intérêts des billets de trésorerie	-	15 216
Intérêts des certificats de dépôt	378 852	954 366
Total	1 938 835	1 403 651

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **25 797** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Titres de créance échus (A)	86	86
Agios créditeurs à encaisser	8 063	3 667
Annuitée EO BH 2009 échue à encaisser	-	626 160
Compte d'attente	17 348	17 348
Différence de règlement à constater (B)	300	-
Total	25 797	647 261

(A) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 200.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

(B) Il s'agit d'une différence de règlement dégagée, suite à la mise en paiement de la quinzième et dernière échéance. de l'emprunt « BNA SUB 2009 » et qui a été constatée en résultat au cours du mois de janvier 2025.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 31-12-2024 se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Capital au 1^{er} Janvier		
Montant	89 851 938	100 033 061
Nombre de titres	903 493	1 008 920
Nombre d'actionnaires	850	911
Souscriptions réalisées		
Montant (Nominal)	64 188 800	56 131 000
Régul. des sommes non distribuables	(295 469)	(393 589)
Nombre de titres émis	641 888	561 310
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	(63 146 400)	(66 673 700)
Régul. des sommes non distribuables	295 480	471 810
Nombre de titres rachetés	631 464	666 737
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(90 819)	(488 335)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	225 589	771 691
Frais de négociation des titres	-	-
Capital au 31 Décembre		
Montant	91 029 119	89 851 938
Nombre de titres	913 917	903 493
Nombre d'actionnaires	913	850

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **136 615** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	135 425	128 253
Rémunération du dépositaire à payer	1 190	1 190
Total	136 615	129 443

3-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2024 à **3 359 876** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Solde des souscriptions Rachats	2 948 808	-
Jetons de présence à payer	28 125	28 125
Actionnaires dividendes à payer	346 696	386 619
Etat retenues à la source	49	17
Honoraires commissaire aux comptes à payer	25 473	26 283
Redevances CMF à payer	8 524	7 782
TCL à payer	1 454	1 412
Autres rémunérations	729	167
Compte d'attente passif	18	3 518
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	5 394
Total	3 359 876	459 317

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **511 909** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	510 719	537 761
Rémunération du dépositaire	1 190	1 190
Total	511 909	538 951

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **167 416** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Redevances CMF	92 858	98 047
Honoraires commissaire aux comptes	24 664	25 025
Jetons de présence	28 125	28 125
Rémunération du Directeur Général	3 523	2 000
Contribution Sociale de Solidarité	400	400
TCL	17 542	17 331
Autres charges	304	177
Total	167 416	171 105

4. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS :

4.1. Données par action :

Données par action	2024	2023	2022	2021	2020
Revenus des placements	7,737	7,712	6,344	6,458	5,611
Charge de gestion des placements	0,560	0,597	0,570	0,623	0,463
<u>Revenu net de placements</u>	7,177	7,116	5,774	5,835	5,148
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	0,183	0,189	0,172	0,173	0,153
<u>Résultat d'exploitation (1)</u>	6,994	6,927	5,602	5,662	4,995
Régularisation du résultat d'exploitation	0,288	-0,234	0,015	-0,465	0,454
<u>Somme distribuable de l'exercice</u>	7,282	6,692	5,617	5,197	5,449
Variation des +/- values potentielles sur titres	-0,099	-0,540	0,232	-0,277	0,146
+/- values réalisées sur cession des titres	-0,099	0,854	0,056	0,284	0,014
Frais de négociation de titre	0,000	0,000	0,000	-0,001	0,000
<u>+/- values sur titres (+) Frais de négociation (2)</u>	-0,199	0,314	0,287	0,006	0,160
<u>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</u>	6,795	7,240	5,889	5,668	5,155
<u>Résultat non distribuable de l'exercice</u>	-0,199	0,314	0,287	0,006	0,160
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	-0,013	0,000	-0,004	0,015
<u>Somme non distribuable de l'exercice</u>	-0,199	0,301	0,287	0,002	0,175
Distribution de dividendes	6,339	5,617	5,198	5,449	5,870
Valeur liquidative	106,886	106,142	104,766	104,059	104,309

4.2. Ratios pertinents :

Libellé	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif Net Moyen	92 844 429	98 075 416	104 385 072	110 002 391	97 674 621	103 166 661
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,48%	0,45%
Autres charges / actif net moyen	0,18%	0,17%	0,17%	0,15%	0,16%	0,16%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	7,03%	6,67%	5,69%	5,02%	5,20%	5,66%

5. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

- La gestion de la SICAV BH OBLIGATAIRE est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. 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 annuelle (TTC) fixée à 0,55% applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45% TTC auparavant) et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui s'élève à 1 190 DT TTC par an (prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire).

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

I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

1. Opinion sur les états financiers

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 09 mars 2022, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints, faisant apparaître un total du bilan, de **D : 101 181 585**, un actif net de **D : 97 685 094** et un bénéfice de **D : 6 526 793** présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants 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 à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités de la direction pour l'établissement 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 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 continuités 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.

5. 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 contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

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

II. RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 19 Mars 2025

Le commissaire aux comptes

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société SICAV BH OBLIGATAIRE, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

I. Conventions réglementées

I.1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2024

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions nouvelles conclues par votre société et entrants dans le champ d'application de ces articles.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

I.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2024

- La convention de dépositaire conclue le 18 Juin 1997 entre la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » et la « BH BANK » continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2022. Le dépositaire perçoit une rémunération fixe annuelle de 1 190 Dinars TTC.
La charge supportée à ce titre, au 31 décembre 2024, s'élève à 1 190 dinars.

- La convention de gestion conclue entre la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » et la société « BH INVEST » continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2024. En vertu de cette convention, la société « BH INVEST » assure l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière, et administrative.
La rémunération annuelle est calculée au taux de 0,55% TTC de l'actif net.
La charge supportée à ce titre, au titre de l'exercice 2024, s'élève à 510 719 dinars.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

- La rémunération du directeur général s'élève à 294 Dinars Brut par mois.
Courant 2024, le Directeur Général de la société a perçu une rémunération annuelle brute de 3 523 dinars.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2024 statuant sur les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023 a fixé le montant brut des jetons de présence à 4 687,500 Dinars brut par administrateur. La charge enregistrée au titre des jetons de présence totalise un montant brut de 28 125 Dinars.

Tunis, le 19 Mars 2025
Le commissaire aux comptes
ProAudit
Mr Tarak ZAHAF

FCP AMEN CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du Code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement AMEN CEA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total de bilan de **1 201 781 DT**, un capital de **1 156 251 DT**, un actif net de **1 191 456 DT** et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de **21 127 DT**.

1. Opinion :

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

2. Fondement de l'opinion :

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

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

3. Questions clés de l'audit :

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

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

4. Rapport de gestion du Gestionnaire du fonds :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'Article 20 du Code des Organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion du Gestionnaire du fonds par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux

consistent à lire le rapport de gestion du Gestionnaire du fonds 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 du Gestionnaire du fonds 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 du Gestionnaire du fonds, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités du Gestionnaire du fonds pour les états financiers :

Le Gestionnaire du fonds commun de placement **AMEN CEA** est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et au système comptable des entreprises promulgué par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif au fonds et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Gestionnaire du fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds 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 le Gestionnaire du fonds a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Gestionnaire du fonds de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers du fonds :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats 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 le Gestionnaire du fonds, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

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 tel complétée et modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir une incidence sur notre opinion sur les états financiers.

2) Autres obligations légales et réglementaires :

L'examen de la composition de l'actif net de FCP AMEN CEA, au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que le ratio de liquidité a dépassé les 20% et représente 27,436% de l'actif soit un dépassement de 7,436%, contrairement aux dispositions de l'Article 2 du Décret 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que complété par le Décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'Article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Aussi, l'examen du portefeuille des titres de FCP AMEN CEA au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que ce dernier détient 10,495% (plus que 10%) d'une même catégorie de valeurs mobilières, soit des actions ordinaires d'un même émetteur contrairement aux dispositions de l'Article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 10 Mars 2025,

Le commissaire aux comptes :

Jamel MEZIOU

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc-24	31-déc-23
ACTIF			
Portefeuille Titres	2	874 242	155 998
Actions et droits rattachés		772 627	155 998
Obligations et valeurs assimilées		101 615	-
Placements monétaires et disponibilités		326 892	2 236
Placements monétaires		-	-
Disponibilités	3	326 892	2 236
Autres actifs	4	647	-
TOTAL ACTIFS		1 201 781	158 234
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs	5	10 175	1 284
Opérateurs créditeurs		10 175	1 284
Autres créditeurs divers	6	150	24
Autres créditeurs divers		150	24
TOTAL PASSIFS		10 325	1 307
ACTIF NET		1 191 456	156 927
Capital	7	1 156 251	157 603
Sommes distribuables		35 205	(676)
Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 565	105
Sommes distribuables de l'exercice		26 640	(781)
ACTIF NET		1 191 456	156 927
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		1 201 781	158 234

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

FCP AMEN CEA
ETAT DE RESULTAT
Couvrant la période allant du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	Notes	2024	2023
Revenus du portefeuille-titres	8	27 981	5 660
Revenus des placements monétaires	9	2 581	69
Total des revenus des placements		30 562	5 729
Charges de gestion des placements	10	(17 766)	(6 122)
Revenus nets des placements		12 796	(393)
Autres charges	11	(6 111)	(805)
Autres produits		629	556
Résultat d'exploitation		7 314	(642)
Régularisation du résultat d'exploitation		19 326	(139)
Sommes distribuables de l'exercice	12	26 640	(781)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(19 326)	139
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		54 179	(18 287)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		(24 930)	7 025
Frais de négociation de titres		(15 435)	(256)
Résultat net de l'exercice		21 127	(12 160)

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

FCP AMEN CEA
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Couvrant la période allant du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	2024	2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	21 127	(12 160)
Résultat d'exploitation	7 313	(642)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	54 179	(18 287)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(24 930)	7 025
Frais de négociation de titres	(15 435)	(256)
Distribution dividende	-	-
Transactions sur le capital	1 013 402	(34 897)
Souscriptions	2 067 999	25 850
Capital (Souscriptions)	1 847 304	27 036
Régularisation des sommes non distribuables (Souscriptions)	176 083	(1 077)
Régularisation des sommes distribuables (Souscriptions)	44 612	(109)
Rachats	(1 054 598)	(60 747)
Capital (Rachats)	(934 183)	(63 519)
Régularisation des sommes non distribuables (Rachats)	(95 129)	2 802
Régularisation des sommes distribuables (Rachats)	(25 286)	(30)
Variation de l'actif net	1 034 529	(47 058)
Actif net		
En début de l'exercice	156 927	203 985
En fin de l'exercice	1 191 456	156 927
Nombre de parts		
En début de l'exercice	1 740	2 103
En fin de l'exercice	12 275	1 740
Valeur liquidative	97,064	90,188
Taux de rendement	7,624%	-7,020%

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :

FCP AMEN CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le Code des organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Il a été ouvert au public le 28 Mars 2011 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST ;
- L'AMEN INVEST a été désigné distributeur des titres FCP AMEN CEA ;
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE 1 / PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES ET DECLARATION DE CONFORMITE :

1- Pg.1- Déclaration de conformité :

Les états financiers du fonds commun de placement FCP AMEN CEA sont établis conformément au Système Comptable des Entreprises de Tunisie promulgué par la Loi 96-112 du 30/12/1996 et en respectant les Normes Comptables Tunisiennes en vigueur dans tous leurs aspects significatifs et notamment les normes comptables 16, 17 et 18 relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières, sauf exception présentée dans la suite du rapport.

1- Pg.2- Principes et méthodes comptables :

Les principales hypothèses sous-jacentes et conventions comptables retenues pour l'élaboration des états financiers du fonds sont les suivantes :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers annuels du fonds FCP AMEN CEA sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués pour la préparation des états financiers de FCP AMEN CEA sont les suivants :

1- Pg.2-1 Exercice comptable :

Le fonds commun de placement FCP AMEN CEA arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

1- Pg.2-2 Prise en compte des placements et des revenus s'y rattachant :

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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en Bons de Trésors Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

1- Pg.2-3 Evaluation des placements en actions admises à la cote :

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

1- Pg.2-4 Evaluation des autres catégories de placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués notamment de bons de trésor assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale comme suit :

- À la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils 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 constituent 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.

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les autres placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

1- Pg.2-5 Décomptabilisation des placements suite à leur cession :

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

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

1- Pg.2-6 Capital du FCP :

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

1- Pg.2-7 Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière du fonds n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTE 2 / PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille titres détenu par FCP AMEN CEA au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

1) Actions et droits rattachés :

(En TND)					
Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
AMEN BANK	TN0003400058	3 465	121 279,050	125 044,920	10,495%
ATTIJARI BANK	TN0001600154	813	41 646,082	41 792,265	3,508%
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	2 000	4 490,000	4 306,000	0,361%
DELICE HOLDING	TN0007670011	3 814	51 567,233	62 027,082	5,206%
EURO-CYCLES	TN0007570013	926	11 636,542	10 892,538	0,914%
LILAS	TN0007610017	7 273	67 796,639	73 580,941	6,176%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	9 572	56 994,222	58 867,800	4,941%
ONE TECH	TN0007530017	9 943	88 292,875	92 519,615	7,765%
PGH	TN0005700018	1 500	13 059,714	12 844,500	1,078%
SFBT	TN0001100254	3 877	46 871,915	45 174,804	3,792%
SMART TUNISIE	TNQPQXRODTH8	4 679	63 528,256	64 041,473	5,375%
SOTIPAPIER	TN0007630015	967	4 977,152	5 246,942	0,440%
SOTUVER	TN0006560015	4 413	54 346,613	56 009,796	4,701%
TL	TN0002100907	4 091	65 780,100	73 597,090	6,177%
UIB	TN0003900107	2 091	50 430,773	46 681,575	3,918%
Total			742 697,166	772 627,341	64,847%

2- Obligations et valeurs assimilées :

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
BTA 102027	TN9EGII9CQ82	100	99 978	101 615	8,529%
Total			99 978	101 615	8,529%

Les mouvements du portefeuille titres enregistrés en 2024 se détaillent comme suit :

2-1 Acquisitions :

(En TND)	
Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions et droits rattachés	1 618 972
Obligations	100 000
Total	1 718 972

2-2 Cessions :

(En TND)			
Sorties	Cout d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	1 053 738	1 029 085	(24 653)
Total	1 053 738	1 029 085	(24 653)

NOTE 3 / DISPONIBILITES :

Les disponibilités à la date de clôture se détaillent comme suit :

(En TND)			
Libellé	31-déc-24	31-déc-23	En % de l'actif net 24
Avoirs en compte courant bancaire Amen Bank	326 892	2 236	27,44%
Total	326 892	2 236	27,44%

NOTE 4 / AUTRES ACITFS :

Les autres actifs au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Intérêts courus sur compte rémunéré	647	-
Total	647	-

NOTE 5 / OPERATEURS CREDITEURS :

Les dettes envers les opérateurs créditeurs au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Gestionnaire	5 590	689
Dépositaire	595	595
Honoraires CAC	3 990	-
Total	10 175	1 284

NOTE 6 / AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Redevances du CMF à payer	90	13
Autres créditeurs	-	11
Impôts et Taxes	60	
Total	150	24

NOTE 7 / CAPITAL :

Les mouvements enregistrés sur le capital du fonds durant l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Capital au 01/01/2024

Montant	157 603
Nombre des parts	1 740
Nombre de Porteurs de Parts	55

Souscriptions réalisées

Montant	1 847 304
Nombre des parts émis	21 313
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	102

Rachats effectués

Montant	(934 183)
Nombre des parts rachetés	(10 778)
Nombre de Porteurs de Parts sortants	19

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	(24 930)
Régularisation des sommes non distribuables	72 389
Résultats antérieurs incorporés au capital	(676)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	54 179
Frais de négociation des titres	(15 435)

Capital au 31/12/2024

Montant	1 156 250
Nombre des parts	12 275
Nombre de Porteurs de Parts	138

NOTE 8 / REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres ont totalisé 27 981 DT en 2024 et se détaillent comme suit :

(En
TND)

Libellé	2024	2023
Revenus des actions (Dividendes)	26 366	5 660
Revenus des obligations	1 615	-
Total	27 981	5 660

NOTE 9 / REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Les revenus des placements monétaires représentent les intérêts créditeurs sur le compte bancaire rémunéré du fonds :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Revenus du compte bancaire rémunéré	2 581	69
Total	2 581	69

NOTE 10 / CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestion des placements correspondent aux rémunérations du dépositaire et du gestionnaire et sont déterminées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1,75% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds ;
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et à 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

Les charges de gestion des placements de 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Rémunération du gestionnaire	13 257	3 053
Rémunération du dépositaire	4 509	3 069
Total	17 766	6 122

NOTE 11 / AUTRES CHARGES :

Les autres charges encourues par le fonds en 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Redevances du CMF	775	192
Services bancaires et assimilés	403	37
Taxe au profit des collectivités locales	89	30
Minimum de perception fiscale	402	94
Autres charges diverses	452	452
Honoraires CAC	3 991	-
Total	6 111	805

NOTE 12 / SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Résultat d'exploitation de l'exercice	7 314	(642)
Régularisation du résultat d'exploitation	19 326	(139)
Total	26 640	(781)

NOTE 13 / DONNES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS :

Les données par part du fonds FCP AMEN CEA et les ratios les plus pertinents de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

Données par part	31-déc-24	31-déc-23	31-déc-22	31-déc-21	31-déc-20
Revenus du portefeuille-titres	2,280	3,253	4,256	4,480	2,595
Revenus des placements monétaires	0,210	0,039	0,124	0,061	0,233
Total des revenus de placements	2,490	3,293	4,38	4,541	2,828
Charges de gestion des placements	(1,447)	(3,518)	(3,889)	(2,334)	(2,196)
Revenus Nets des placements	1,042	(0,226)	0,491	2,207	0,632
Autres charges	(0,498)	(0,463)	(0,768)	(0,212)	(0,153)
Autres produits	0,051	0,319	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	0,596	(0,369)	(0,277)	1,995	0,479
Régularisation du résultat d'exploitation	1,574	(0,080)	(0,015)	0,189	0,045
Sommes distribuables de l'exercice	2,170	(0,449)	(0,292)	2,183	0,523
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4,414	(10,510)	(7,206)	(1,138)	(4,658)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(2,031)	4,037	2,371	5,734	(3,298)
Frais de négociation de titres	(1,257)	(0,147)	(0,193)	(0,300)	(0,444)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	1,125	(6,620)	(5,028)	4,296	(8,4)
Résultat net de l'exercice	1,721	(6,989)	(5,320)	6,291	(7,921)
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	1,125	(6,620)	(5,028)	4,296	(8,4)
Régularisation du résultat non distribuable	3,580	0,260	(0,129)	0,038	1,091
Sommes non distribuables de l'exercice	4,705	(6,360)	(5,157)	4,334	(7,309)
Distribution de dividendes	0,000	0,000	2,183	0,523	1,325
Valeur liquidative	97,064	90,188	96,997	104,629	98,636
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement / Actif net moyen	2,339%	3,510%	3,693%	2,300%	2,090%
Autres charges / Actif net moyen	0,805%	0,462%	0,694%	0,210%	0,150%
Résultat distribuable de l'exercice / Actif net moyen	3,508%	(0,448%)	(0,263%)	2,150%	0,460%
Nombre de part	12 275	1 740	2 103	2 320	3 077
Actif net moyen	759 501	174 391	221 474	235 478	323 592

FCP AMEN SELECTION
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2024

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du Code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement **AMEN SELECTION**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total de bilan de **1 461 260 DT**, un capital de **1 391 628 DT**, un actif net de **1 455 973 DT** et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de **126 621 DT**.

1. Opinion :

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

2. Fondement de l'opinion :

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

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

3. Questions clés de l'audit :

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

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

4. Rapport de gestion du Gestionnaire du fonds :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'Article 20 du Code des Organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion du Gestionnaire du fonds par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Gestionnaire du fonds 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 du Gestionnaire du fonds 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 du Gestionnaire du fonds, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités du Gestionnaire du fonds pour les états financiers :

Le Gestionnaire du fonds commun de placement **AMEN SELECTION** est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et au système comptable des entreprises promulgué par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif au fonds et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Gestionnaire du fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds 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 le Gestionnaire du fonds a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Gestionnaire du fonds de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers du fonds :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats 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 le Gestionnaire du fonds, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

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 tel complétée et modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir une incidence sur notre opinion sur les états financiers.

2) Autres obligations légales et réglementaires :

L'examen de la composition de l'actif net de FCP AMEN SELECTION, au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que le total du portefeuille représente 88% de l'actif, soit un dépassement de 8,23%, contrairement aux dispositions de l'Article 2 du Décret 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que complété par le Décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'Article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Aussi, l'examen du portefeuille des titres de FCP AMEN SELECTION au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que ce dernier détient 11,397% (plus que 10%) d'une même catégorie de valeurs mobilières, soit des actions ordinaires d'un même émetteur contrairement aux dispositions de l'Article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 10 mars 2025,

Le commissaire aux comptes :

Jamel MEZIOU

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc-24	31-déc-23
ACTIF			
Portefeuille Titres	2	1 284 605	1 207 766
Actions et droits rattachés		995 579	928 647
Obligations et valeurs assimilées		217 135	226 396
Titres des OPCVM		71 891	52 723
Placements monétaires et disponibilités		174 643	168 894
Placements monétaires		-	-
Disponibilités	3	174 643	168 894
Autres actifs	4	2 012	660
TOTAL ACTIFS		1 461 260	1 377 319
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs	5	5 110	4 632
Opérateurs créditeurs		5 110	4 632
Autres créditeurs divers	6	177	124
Autres créditeurs divers		177	124
TOTAL PASSIFS		5 287	4 756
ACTIF NET		1 455 973	1 372 563
Capital	7	1 391 628	1 329 409
Sommes distribuables		64 345	43 154
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 005	9
Sommes distribuables de l'exercice		61 340	43 145
ACTIF NET		1 455 973	1 372 563
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		1 461 260	1 377 319

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE RESULTAT
Couvrant la période allant du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	Notes	2024	2023
Revenus du portefeuille-titres	8	84 814	59 163
Revenus des placements monétaires	9	494	6 042
Total des revenus des placements		85 309	65 205
Charges de gestion des placements	10	(21 133)	(20 156)
Revenus nets des placements		64 176	45 049
Autres charges	11	(3 637)	(2 724)
Autres produits		833	818
Résultat d'exploitation		61 372	43 143
Régularisation du résultat d'exploitation		(32)	2
Sommes distribuables de l'exercice	12	61 340	43 145
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		32	(2)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		84 303	52 710
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		(15 509)	10 937
Frais de négociation de titres		(3 544)	(260)
Résultat net de l'exercice		126 621	106 530

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Couvrant la période allant du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024
(Exprimé en dinars)

	2024	2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	126 621	106 530
Résultat d'exploitation	61 372	43 143
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	84 303	52 710
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(15 509)	10 937
Frais de négociation de titres	(3 544)	(260)
Distribution dividende	(43 147)	(44 286)
Transactions sur le capital	(63)	(57 903)
Souscriptions	2 975	-
Capital (Souscriptions)	2 763	-
Régularisation des sommes non distribuables (Souscriptions)	127	-
Régularisation des sommes distribuables (Souscriptions)	85	-
Rachats	(3 038)	(57 903)
Capital (Rachats)	(2 763)	(55 445)
Régularisation des sommes non distribuables (Rachats)	(158)	(559)
Régularisation des sommes distribuables (Rachats)	(117)	(1 899)
Variation de l'actif net	83 410	4 340
Actif net		
En début de l'exercice	1 372 563	1 368 223
En fin de l'exercice	1 455 973	1 372 563
Nombre de parts		
En début de l'exercice	13 887	14 483
En fin de l'exercice	13 887	13 887
Valeur liquidative	104,844	98,838
Taux de rendement	9,220%	7,999%

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31-12-2024

PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :

FCP AMEN SELECTION est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le Code des organismes de placement collectif en valeurs mobilières constitué le **6 juin 2017**.

Il a été ouvert au public le **4 juillet 2017** avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST ;
- L'AMEN INVEST a été désigné distributeur des titres FCP AMEN SELECTION ;
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE 1 / PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES ET DECLARATION DE CONFORMITE :

1- Pg.1- Déclaration de conformité :

Les états financiers du fonds commun de placement FCP AMEN SELECTION sont établis conformément au Système Comptable des Entreprises de Tunisie promulgué par la Loi 96-112 du 30/12/1996 et en respectant les Normes Comptables Tunisiennes en vigueur dans tous leurs aspects significatifs et notamment les normes comptables 16, 17 et 18 relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières, sauf exception présentée dans la suite du rapport.

1- Pg.2- Principes et méthodes comptables :

Les principales hypothèses sous-jacentes et conventions comptables retenues pour l'élaboration des états financiers du fonds sont les suivantes :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers annuels du fonds FCP AMEN SELECTION sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués pour la préparation des états financiers de FCP AMEN SELECTION sont les suivants :

1- Pg.2-1 Exercice comptable :

Le fonds commun de placement FCP AMEN SELECTION arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

1- Pg.2-2 Prise en compte des placements et des revenus s'y rattachant :

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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en Obligations, les placements monétaires et similaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

1- Pg.2-3 Evaluation des placements en actions admises à la cote :

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

1- Pg.2-4 Evaluation des autres catégories de placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale comme suit :

- À la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils 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 constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds « FCP AMEN SELECTION » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

1- Pg.2-5 Décomptabilisation des placements à la suite de leur cession :

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

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

1- Pg.2-6 Capital du FCP :

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

1- Pg.2-7 Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière du fonds n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTE 2 / PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille titres détenu par FCP AMEN SELECTION au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

1) Actions et droits rattachés :*(En TND)*

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
AMEN BANK	TN0003400058	4 598	96 989,141	165 932,624	11,397%
ATB	TN0003600350	5 400	17 392,900	15 017,400	1,031%
ATTIJARI BANK	TN0001600154	1 495	71 358,027	76 850,475	5,278%
BIAT	TN0001800457	826	53 650,664	77 461,454	5,320%
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	5 000	11 250,000	10 765,000	0,739%
ENNAKL	TN0007410012	2 452	25 328,705	26 094,184	1,792%
EURO-CYCLES	TN0007570013	1 000	17 229,337	11 763,000	0,808%
LILAS	TN0007610017	6 000	54 567,730	60 702,000	4,169%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	7 726	46 113,080	47 514,900	3,263%
ONE TECH	TN0007530017	8 222	93 473,937	76 505,710	5,255%
SAM	TN0007740012	3 215	14 698,400	18 711,300	1,285%
SFBT	TN0001100254	12 381	164 724,119	144 263,412	9,908%
SOTRAPIL	TN0006660013	115	1 788,189	1 726,610	0,119%
SOTUVER	TN0006560015	3 134	19 180,066	39 776,728	2,732%
STAR	TN0006060016	160	28 160,000	28 480,000	1,956%
TELNET HOLDING	TN0007440019	6 175	59 767,430	37 006,775	2,542%
TL	TN0002100907	4 260	68 887,700	76 637,400	5,264%
UIB	TN0003900107	3 600	99 069,158	80 370,000	5,520%
Total			943 628,583	995 578,972	68,379%

2) Obligations et valeurs assimilées :

- Emprunts obligataires nationaux :**

(En TND)

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
EN 2021 CAT. B /5	TN0008000838	200	20 000	20 710	1,422%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	TN0008000895	100	10 000	10 247	0,704%
EN 2023 CATB 4T TFIXE	TNBII1MJCEF3	1 200	120 000	120 644	8,286%
EN 2024 CATC T3 TFIXE	TNPDPDY2398	250	25 000	25 600	1,758%
Total			175 000	177 201	12,17%

- Obligations de sociétés :**

(En TND)

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	200	8 000	8 521	0,585%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	200	12 000	12 263	0,842%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	300	18 000	19 150	1,315%
Total			38 000	39 934	2,743%

3) Actions OPCVM :

(En TND)

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
FCP AMEN CEA	TNCD1ESFUE84	155	15 036	14 771	1,015%
FCP SMART TRACKER FUND	TN3A42G7RE72	51	50 518	57 120	3,923%
Total			65 554	71 891	4,938%

Les mouvements du portefeuille titres enregistrés en 2024 se détaillent comme suit :

2-1 Acquisitions :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions et droits rattachés	515 670
Obligations	25 000
Actions OPCVM	110 024
Total	650 694

2-2 Cessions :

(En TND)

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	528 618	513 109	(15 509)
Total	528 618	513 109	(15 509)

➤ Les remboursements d'obligations ont totalisé 34 000 TND en 2024.

NOTE 3 / PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Les placements monétaires et les disponibilités à la date de clôture se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-24	31-déc-23	En % de l'actif net
Placement en compte à terme 060422S	-	-	0,00%
Avoirs en compte courant bancaire Amen Bank	174 643	168 894	11,99%
Total	174 643	168 894	11,99%

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS :

Les autres actifs se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Intérêts courus sur compte bancaire rémunéré	347	660
Dividendes à recevoir	1 666	-
Total	2 012	660

NOTE 5 / OPERATEURS CREDITEURS :

Les dettes envers les opérateurs créditeurs au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Gestionnaire	4 376	4 022
Dépositaire	735	611
Total	5 110	4 632

NOTE 6 / AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	31-déc-24	31-déc-23
Redevances du CMF à payer	103	115
Autres créditeurs	74	9
Total	177	124

NOTE 7 / CAPITAL :

Les mouvements enregistrés sur le capital du fonds durant l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)	
Capital au 01/01/2024	
Montant	1 329 409
Nombre des parts	13 887
Nombre de Porteurs de Parts	9
Souscriptions réalisées	
Montant	2 763
Nombre des parts émis	29
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	1
Rachats effectués	
Montant	-2 763
Nombre des parts rachetés	-29
Nombre de Porteurs de Parts sortants	1
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-15 509
Régularisation des sommes non distribuables	-3 031
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	0
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	84 303
Frais de négociation des titres	-3 544
Capital au 31/12/2024	
Montant	1 391 628
Nombre des parts	13 887
Nombre de Porteurs de Parts	9

NOTE 8 / REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres ont totalisé 84 814 DT en 2024 et se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Revenus des actions (Dividendes)	67 794	47 156
Revenus des obligations	17 020	12 007
Total	84 814	59 163

NOTE 9 / REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Les revenus des placements monétaires représentent les intérêts créditeurs sur le compte bancaire rémunéré du fonds :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Revenus des placements en compte à terme	-	6 042
Revenus des placements monétaires	494	-
Total	494	6 042

NOTE 10 / CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestion des placements correspondent aux rémunérations du dépositaire et du gestionnaire et sont déterminés comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds ;
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,15% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds avec un minimum de 2 000 DT HT par an. Le dépositaire perçoit également une commission de clearing de 300 DT HT par an.

Les charges de gestion des placements de 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Rémunération du gestionnaire	16 804	16 415
Rémunération du dépositaire	4 329	3 741
Total	21 133	20 156

NOTE 11 / AUTRES CHARGES :

Les autres charges encourues par le fonds en 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Redevances du CMF	1 392	1 359
Services bancaires et assimilés	172	223
Taxe au profit des collectivités locales	231	162
Minimum de perception fiscale	263	61
Autres charges diverses	1 579	919
Total	3 637	2 724

NOTE 12 / SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

(En TND)		
Libellé	2024	2023
Résultat d'exploitation de l'exercice	61 372	43 143
Régularisation du résultat d'exploitation	(32)	2
Total	61 340	43 145

NOTE 13 / DONNES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS :

Les données par part du fonds FCP AMEN SELECTION et les ratios les plus pertinents de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

Données par part	31-déc-24	31-déc-23	31-déc-22	31-déc-21	31-déc-20
Revenus du portefeuille-titres	6,107	4,260	4,269	4,170	2,395
Revenus des placements monétaires	0,036	0,435	0,421	0,060	0,505
Total des revenus de placements	6,143	4,695	4,690	4,177	2,901
Charges de gestion des placements	(1,522)	(1,451)	(1,268)	(1,234)	(1,192)
Revenus Nets des placements	4,621	3,244	3,422	2,943	1,709
Autres charges	(0,262)	(0,196)	(0,330)	(0,134)	(0,108)
Autres produits	0,060	0,059	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	4,419	3,107	3,092	2,809	1,601
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,002)	0,000	0,097	0,000	-0,007
Sommes distribuable de l'exercice	4,417	3,107	3,189	2,809	1,594
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	6,071	3,796	3,781	4,045	2,841
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(1,117)	0,788	(1,107)	0,508	(7,615)
Frais de négociation de titres	(0,255)	(0,019)	(0,050)	(0,046)	(0,096)
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation	4,699	4,564	2,624	4,507	(4,870)
Résultat net de l'exercice	9,118	7,671	5,716	7,316	(3,270)
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,091
Résultat non distribuable de l'exercice	4,699	4,564	2,624	7,316	(4,779)
Régularisation du résultat non distribuable	(0,002)	(0,114)	(0,026)	0,000	0,135
Sommes non distribuables de l'exercice	4,696	4,450	2,598	7,316	(4,644)
Distribution de dividendes	3,107	3,189	2,809	1,594	3,269
Valeur liquidative	104,844	98,838	94,470	91,492	85,770
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	1,522%	1,462%	1,380%	1,390%	1,390%
Autres charges/ actif net moyen	0,262%	0,197%	0,360%	0,150%	0,130%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	4,417%	3,129%	3,380%	3,170%	1,860%
Nombre de part	13 887	13 887	14 483	13 887	13 887
Actif net moyen	1 388 794	1 379 045	1 326 353	1 232 734	1 193 567

FCP AXIS AAA
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 22 mars 2018 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP AXIS AAA», qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de **1.760.263** dinars, un actif net de **1.753.945** dinars et une valeur liquidative égale à **115,687** dinars.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis AAA pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « BMCE Capital Asset Management ».

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La direction du gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

▪ Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

▪ Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

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

Tunis, le 02 Avril 2025

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2024	31/12/2023
AC1- Portefeuille-titres	4.1.1	1 587 926	2 190 125
a. Obligations et valeurs assimilées		1 587 926	2 190 125
AC2- Placements monétaires et disponibilités	4.1.2	171 633	92 628
a- Placements monétaires		-	-
b- Disponibilités		171 633	92 628
AC3- Créances d'exploitation	4.1.3	704	728
TOTAL ACTIF		1 760 263	2 283 481
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs	4.1.4	2 694	3 866
PA2- Autres créditeurs divers	4.1.5	3 624	4 157
TOTAL PASSIF		6 318	8 023
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	4.1.6	1 668 092	2 169 432
CP2- Sommes distribuables		85 853	106 026
a - Sommes distribuables des exercices		12	11
b - Sommes distribuables de l'exercice		85 841	106 015
ACTIF NET		1 753 945	2 275 458
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 760 263	2 283 481

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
PR.1- Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	106 352	129 482
a. Revenus des obligations et valeurs assimilées		106 352	129 482
PR.2- Revenus des placements monétaires	4.2.2	16 139	26 303
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		122 491	155 785
CH.1- Charges de gestion des placements	4.2.3	(14 512)	(17 253)
REVENU NET DES PLACEMENTS		107 979	138 532
CH.2- Autres charges	4.2.4	(7 790)	(9 077)
RESULTAT D'EXPLOITATION		100 189	129 455
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation		(14 348)	(23 440)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		85 841	106 015
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		14 348	23 440
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(45 039)	20 074
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		46 839	-
Frais de négociation de titres		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		101 989	149 529

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	31/12/2024	31/12/2023
AN-1 VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	100 189	129 455
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(45 039)	20 074
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	46 839	-
Frais de négociation de titres	-	-
AN-2 DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(106 014)	(112 863)
AN-3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(517 488)	(964 711)
a/ Souscriptions	2 360 339	1 107 207
- Capital	2 055 500	994 400
- Régularisation des sommes non distribuables	205 986	92 688
- Régularisation des sommes distribuables	98 853	20 119
b/ Rachats	(2 877 827)	(2 071 918)
- Capital	(2 512 800)	(1 854 500)
- Régularisation des sommes non distribuables	(251 826)	(173 859)
- Régularisation des sommes distribuables	(113 201)	(43 559)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(521 513)	(928 045)
AN-4 ACTIF NET		
En début de l'exercice	2 275 458	3 203 503
En fin de l'exercice	1 753 945	2 275 458
AN-5 NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	19 734	28 335
En fin de l'exercice	15 161	19 734
VALEUR LIQUIDATIVE	115,687	115,306
TAUX DE RENDEMENT	4,99%	5,51%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2024

1. PRESENTATION DU FONDS

« FCP AXIS AAA » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF N° 04-2008 du 31 mars 2008.

Le fonds a été constitué le 06/11/2008.

Le fonds FCP AXIS AAA est un fonds de distribution.

Son portefeuille est composé exclusivement de Bons de Trésor émis par l'Etat. La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1000 parts de 100 DT chacune.

AMEN BANK est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

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

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

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

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en Bons de Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en Bons de Trésor Assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

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

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

Au 31 Décembre 2024, le fonds FCP AXIS AAA ne possède pas un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

Les placements monétaires constitués de Bons de Trésor à Court terme sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

3.3. Cession des placements

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

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

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille titres est arrêté au 31 Décembre 2024 à 1 587 926 DT, détaillé comme suit :

ISIN	Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif
	Emprunts obligataires				
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT _2022_ T1_ CA	4	38	41	2,34%
TNRGVSC8DE3	EMP NAT _2022_ T3_ CB	10	1 000	1 021	58,06
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF	5	500	524	29,81
	Total		1 538	1 587	90,21

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

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2023	Acquisitions de l'exercice	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus (moins) values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2024
Bons de Trésor Assimilables						
BTA_6% _AVRIL 2024	173 700		180 000	173 700	6 300	-
BTA_6% _JANVIER 2024	800 290		838 000	800 290	37 710	-
BTA_6% _JANVIER 2024	60 171		63 000	60 171	2 829	-
Emprunts obligataires						
EMP NAT _2022_ T1_ CA TF	38 404					38 404
EMP NAT _2022_ T3_ CB TF	1 000 000					1 000 000
EMP NAT 2024 T2 CB TF		500 000				500 000
Total	2 072 565	500 000	1 081 000	1 034 161	46 839	1 538 404

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 171 633 au 31 Décembre 2024, et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2024	% Actif
Disponibilités	171 633	9,75%
Dépôts à vue AMEN BANK	171 633	
Total	171 633	9,75%

4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 704 DT contre un montant de 728 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Compte d'attente	704	728
Autres débiteurs (Retenue à la source/BTA)	-	-
Total	704	728

4.1.4. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2024 à 2 694 DT contre 3 866 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Dépositaire	1 557	3 029
Gestionnaire (Frais Fixes)	1 137	837
Total	2 694	3 866

4.1.5. Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2024 à 3 624 DT contre 4 158 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
CMF	296	224
Commissaire aux comptes	3 093	2 977
Publications	4	24
Etat, retenue à la source	231	933
Total	3 624	4 158

4.1.6. Capital

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

Capital au 31 décembre 2023

Montant	2 169 432
Nombre de titres	19 734
Nombre d'actionnaires	44

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	2 055 500
Nombre de titres émis	20 555
Nombre d'actionnaires nouveaux	3

Rachat effectués

Montant (en nominal)	(2 512 800)
Nombre de titres rachetés	(25 128)
Nombre d'actionnaires sortant	5

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(45 039)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	46 839
Frais de négociation de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	(45 840)

Capital au 31 décembre 2024

Montant	1 668 092
Nombre de titres	15 161
Nombre d'actionnaires	42

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2024 à 106 352 DT contre 129 482 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Revenus des BTA	106 352	129 482
Total	106 352	129 482

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 16 139 DT contre 26 303 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Revenus des autres placements (Agiros Créditeurs)	7 705	4 491
Revenus des BTCT	8 434	21 812
Total	16 139	26 303

4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 14 512 DT contre 17 253 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire (Frais fixe)	8 546	11 303
Rémunérations du dépositaire	5 966	5 950
Total	14 512	17 253

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 7 790 DT contre 9 077 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Redevance CMF	2 052	2 714
Honoraires Commissaire aux comptes	5 124	5 110
Commissions bancaires	314	1 236
Impôts taxes et versements assimilés	20	17
Publicité & Publications	280	-
Total	7 790	9 077

5. Données par part et ratios pertinents :

Données par part	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Revenus des placements	8,079	7,894	5,355	9,299	4,276
Charges de gestion des placements	(0,957)	(0,874)	(0,707)	(1,029)	(0,710)
Revenu net des placements	7,122	7,020	4,648	8,270	3,566
Autres charges	(0,514)	(0,459)	(0,330)	(0,371)	(0,253)
Résultat d'exploitation (1)	6,608	6,561	(4,318)	7,899	3,313
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,946)	(1,188)	(0,333)	(3,717)	0,430
Sommes distribuables de l'exercice	5,662	5,373	(3,985)	4,182	3,743
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,946	1,188	0,333	3,717	(0,430)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(2,971)	1,017	(1,991)	0,137	0,593
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	3,089	-	5,428	2,050	2,102
Frais de négociation de titres	-	-	(0,003)	-	-
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,118	1,017	3,434	2,187	2,666
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	6,726	7,578	7,752	10,086	5,979
Droits d'entrée et de Droits de sortie				-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	0,118	1,017	3,434	2,187	2,666
Régularisation du résultat non distribuable	(0,027)	(0,159)	(0,102)	(0,910)	0,404
Sommes non distribuables de l'exercice	0,091	0,858	3,332	1,277	3,071
Distribution de dividendes	5,372	3,983	4,181	3,742	3,789
Valeur liquidative	115,687	115,306	113,058	109,922	108,205
Ratios de gestion des placements	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Charges de gestion des Placements / actif net moyen	0,71%	0,64%	0,59%	0,50%	0,76%
Autres charges / actif net moyen	0,38%	0,34%	0,28%	0,18%	0,27%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,18%	3,91%	3,34%	3,86%	3,54%
Actif net moyen	2 051 689	2 708 915	3 382 657	6 709 245	2 541 408

6. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire

La gestion du "FCP AXIS AAA" est confiée à la société "BMCE Capital Asset Management". En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une commission fixe de gestion de 0,35% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement ;
- Une commission de surperformance de 20% H.T par an de la différence positive entre la performance de FCP AXIS AAA et celle d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice de référence : TMM+0,5% et enregistrant les mêmes souscriptions et rachats que le Fonds réel.

La rémunération de BMCE Capital Asset Management s'élève à 8 546 DT TTC au titre de la rémunération fixe de 2024.

La société "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une commission annuelle égale à 0,05% de l'actif net en hors taxe avec un minimum de 5 000 DT H.T et un maximum de 15 000 DT H.T par an. Cette rémunération est payée trimestriellement.

La rémunération du dépositaire s'élève à 5 966 DT TTC au titre de 2024.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 28 Mars 2019 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP AXIS CAPITAL PRUDENT », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **9.393.488 DT**, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à **3.697.870 DT**.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis Capital Prudent pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « BMCE Capital Asset Management ».

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance dans

l'établissement et la préparation des états financiers

La direction du gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes du fonds commun de placement avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 02 Avril 2025

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en Dinar tunisien)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2024	31/12/2023
AC.1- Portefeuille-titres		4 420 667	7 448 619
a. Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1.1	2 554 691	3 588 115
b. Obligations et valeurs assimilées	4.1.2	1 865 976	3 860 504
AC.2- Placements monétaires et disponibilités		4 996 049	1 368 797
a. Placements monétaires	4.1.3	997 230	996 467
b. Disponibilités		3 998 819	372 330
Créances d'exploitation	4.1.4	9 671	8 085
TOTAL ACTIF		9 426 387	8 825 501
<u>PASSIF</u>			
PA.1- Opérateurs créditeurs	4.1.5	31 574	30 417
PA.2- Autres créditeurs divers	4.1.6	1 325	2 755
TOTAL PASSIF		32 899	33 172
<u>ACTIF NET</u>			
CP.1- Capital	4.1.7	5 695 618	5 480 476
CP.2- Sommes capitalisables		3 697 870	3 311 853
a. Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 311 852	2 942 344
b. Sommes capitalisables de l'exercice		386 018	369 509
ACTIF NET		9 393 488	8 792 329
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		9 426 387	8 825 501

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	Note	31/12/2024	31/12/2023
PR.1- Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	374 492	312 887
a. Revenus des obligations et valeurs assimilées		198 014	188 560
b. Dividendes		176 478	124 327
PR.2- Revenus des placements monétaires	4.2.2	168 604	240 569
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		543 096	553 456
CH.1- Charges de gestion des placements	4.2.3	(140 833)	(165 473)
REVENU NET DES PLACEMENTS		402 263	387 983
CH.2- Autres charges	4.2.4	(16 245)	(18 474)
RESULTAT D'EXPLOITATION		386 018	369 509
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		386 018	369 509
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(27 493)	55 398
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		244 187	69 947
Frais de négociation de titres		(1 553)	(1)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		601 159	494 853

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	31/12/2024	31/12/2023
AN.1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	601 159	494 853
a. Résultat d'exploitation	386 018	369 509
b. Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(27 493)	55 398
c. Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	244 187	69 947
d. Frais de négociation de titres	(1 553)	(1)
AN.3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-	(8 679 582)
a. Souscriptions		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes capitalisables	-	-
b. Rachats		
- Capital	-	(5 170 640)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	(436 091)
- Régularisation des sommes capitalisables	-	(3 072 851)
VARIATION DE L'ACTIF NET	601 159	(8 184 729)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	8 792 329	16 977 058
En fin de l'exercice	9 393 488	8 792 329
NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	3 472	7 098
En fin de l'exercice	3 472	3 472
VALEUR LIQUIDATIVE	2 705,497	2 532,353
TAUX DE RENDEMENT	6,84%	5,88%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2024

1. PRESENTATION DU FONDS

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003.

Le capital initial s'élevé à 100 000 DT divisé en 100 parts de 1 000 DT chacune. Sa durée de vie fixée initialement à 3 ans et 3 mois à compter de la date d'ouverture au public a été prolongée de 30 ans.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB).

Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management. L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 05-02-2004.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

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

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

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

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2. Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2024 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2024 pour les titres OPCVM.

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Capital Prudent figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31 Décembre 2024, le fonds FCP Axis Capital Prudent détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1^{er} janvier 2018.

Les placements monétaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

3.3. Cession des placements

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

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

3.4. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste est arrêté au 31 Décembre 2024 à 2 554 691 DT, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentielles
	Titres cotés		1 958 340	2 093 806	22,29%	135 466
TN0007140015	ASSAD	6 344	18 907	3 933	0,04%	(14 974)
TN0007830011	ASSUR MAGHREBIA	400	22 200	20 591	0,22%	(1 609)
TNDKJ8O68X14	ASSUR MAGHREBIA VIE	3 644	22 156	22 411	0,24%	255
TN0001600154	ATTIJARI BANK	3 447	111 234	177 193	1,89%	65 959
TN0003600350	ATB	11 209	31 161	31 172	0,33%	11
TN0001900604	BH	3 229	38 446	41 008	0,44%	2 563
TN0001800457	BIAT	4 893	228 388	458 861	4,88%	230 472
TN0003100609	BNA	12 009	130 835	98 126	1,04%	(32 710)
TN0002200053	BT	52 019	316 125	267 846	2,85%	(48 280)
TN0007400013	CARTHAGE CEMEN	30 931	53 928	66 594	0,71%	12 667
TN0007550015	CITY CARS	1 645	13 990	20 730	0,22%	6 740
TN0007670011	DELICE	2 470	31 872	40 170	0,43%	8 297
TN0007570013	EUROCYCLES	2 044	42 591	24 044	0,26%	(18 547)
TN0007530017	OTH	7 696	68 986	71 611	0,76%	2 625
TN0005700018	PGH	5 244	68 840	44 904	0,48%	(23 935)
TN0007610017	SAH	11 992	104 516	121 323	1,29%	16 807
TN0001100254	SFBT	16 281	231 380	189 706	2,02%	(41 673)
TN0006590012	SIAME	2 265	8 470	8 070	0,09%	(400)
TNQPQXRODT H8	SMART TUNISIE (AA)	1 500	27 321	20 531	0,22%	(6 791)
TN0007630015	SOTIPAPIER	2 639	17 161	14 319	0,15%	(2 842)
TN0006580013	SOTUMAG	1 228	7 859	7 794	0,08%	(65)
TN0006560015	SOTUVER	3 506	21 340	44 498	0,47%	23 158
TN0001400704	SPDIT	1 536	14 243	18 334	0,20%	4 091
TNNGTFLC2986	STA	254	5 334	5 334	0,06%	0
TN0002600955	STB	15 090	60 978	44 455	0,47%	(16 523)
TN0007440019	TELNET	7 786	71 834	46 661	0,50%	(25 172)
TN0007270010	TPR	4 502	21 185	28 462	0,30%	7 277
TN0002400505	UBCI	667	16 452	14 341	0,15%	(2 111)
TN0003900107	UIB	5 112	109 886	114 125	1,21%	4 240
TN0007720014	UNIMED	3 145	28 866	22 185	0,24%	(6 681)
TN0006440010	MAGASIN GENERAL	640	11 856	4 474	0,05%	(7 382)
	Titres OPCVM		385 220	460 885	4,91%	75 665
	FCP Axis Actions Dynamique	1 396	185 177	234 159	2,49%	48 982
	FCP SMART TRACKER	203	200 043	226 726	2,41%	26 683
	Total		2 343 560	2 554 691	27,20%	211 131
	Pourcentage par rapport à l'actif				27,11%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Actions, valeurs assimilées et droits rattachés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2023	3 443 634	144 481	3 588 115	
* Acquisitions de l'exercice				
Actions cotés	162 536		162 536	
Titres OPCVM	2 300 039		2 300 039	
* Cessions de l'exercice				
Actions cotées	(451 637)		(451 637)	69 664
Titres OPCVM	(3 111 012)		(3 111 012)	49 065
* Variations des plus ou moins-values latentes		66 650	66 650	
Soldes au 31 décembre 2024	2 343 560	211 131	2 554 691	118 729

4.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Cette rubrique présente un solde de 1 865 976 DT au 31 Décembre 2024, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net	Intérêts courus/+ ou - V potentielles
	Obligations		1 800 000	1 865 976	19,86%	65 976
			1 500 000	1 551 590	16,52%	51 590
TN00U20VQYS5	EMP NAT 2022 T1 CB TV	3 000	300 000	319 913	3,41%	19 913
TN0JN6PVVH38	EMP NAT 2022 T3 CB TV	5 000	500 000	511 936	5,45%	11 936
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	3 000	300 000	302 720	3,22%	2 720
TN0008000838	EMP_NAT2021/B_5A_8,8%	2 000	200 000	207 098	2,20%	7 098
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF	2 000	200 000	209 924	2,23%	9 924
			300 000	314 386	3,35%	14 386
TN0002102127	TL2019-1_7A_28/06	7 500	300 000	314 386	3,35%	14 386
	Total		1 800 000	1 865 976	19,86%	65 976
	Pourcentage par rapport à l'actif				19,80%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Obligations et valeurs assimilés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts Cours</u> <u>nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2023	3 634 278	45 949	180 278	3 860 504	
* Acquisitions de l'exercice					
Obligations des sociétés	200 000			200 000	
Bon de trésor assimilables					
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Annuités obligations de sociétés	(190 000)			(190 000)	
Bon de trésor assimilables	(1 844 278)			(1 844 278)	125 458
* Variations des plus ou moins-values latentes			(94 104)	(94 104)	
* Variations des intérêts courus		(66 146)		(66 146)	
Soldes au 31 décembre 2024	1 800 000	(20 197)	86 174	1 865 976	125 458

4.1.3. Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 997 230 DT et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt		995 738	997 230	10,62%	1 492
	CDACPTSB1MDT9,99%20J17012024		995 738	997 230	10,62%	1 492
	Total		995 738	997 230	10,62%	1 492
	Pourcentage par rapport à l'actif				10,58%	

4.1.4. Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 9 671 DT contre 8 085 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Autres débiteurs	2 726	12
Intérêts créditeurs	6 945	8 073
Total	9 671	8 085

4.1.5. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 31 574 DT contre 30 417 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	25 591	24 450
Rémunération du dépositaire	5 983	5 967
Total	31 574	30 417

4.1.6. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 1 325 DT contre 2 755 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Commissaire aux comptes (*)	-	90
Etat retenue à la source	165	1 574
CMF	863	870
Autres créditeurs divers	297	221
Total	1 325	2 755

(*) Le solde du compte " Commissaire aux comptes " intègre le différentiel entre les abonnements constatés au cours de l'exercice et les charges réellement décaissées

4.1.7. Capital

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

Capital au 31-12-2023

Montant	5 480 477
Nombre de titres	3 472
Nombre de porteurs de parts	6

Souscriptions réalisées

Montant	-
Nombre de titres émis	
Nombre de porteurs de parts nouveaux	

Rachats effectués

Montant	0
Nombre de titres rachetés	
Nombre de porteurs de parts sortant	

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(27 493)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	244 187
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titres	(1 553)

Capital au 31-12-2024

Montant	5 695 618
Nombre de titres	3 472
Nombre d'actionnaires	6

4.2. Note explicative de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 374 492 DT contre 312 887 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Revenus des BTA	49 404	134 548
Revenus des obligations	148 610	54 012
Dividendes	176 478	124 327
Total	374 492	312 887

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à 168 604 DT contre un solde de 240 569 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Revenus des certificats de dépôt	78 426	6 751
Revenus des dépôts à terme	7 745	192 782
Revenus compte courant rémunéré	82 433	41 036
Total	168 604	240 569

4.2.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire, calculées conformément aux dispositions de la convention de dépôt et de gestion conclue par FCP AXIS CAPITAL PRUDENT.

Le total de ces charges s'élève au 31 Décembre 2024 à 140 833 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	134 867	159 523
Rémunération du dépositaire	5 966	5 950
Total	140 833	165 473

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce posté s'élève au 31 Décembre 2024 à 16 245 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Rémunération du commissaire aux comptes	6 405	6 388
Redevances du CMF	9 067	10 724
Frais de publicité	293	292
Frais bancaires	465	1 055
Charge diverse	15	15
Total	16 245	18 474

5. Données par parts et ratios pertinents :

Données par parts	2024	2023	2022	2021	2020
Revenus des placements	156,422	69,288	151,451	129,583	119,035
Charges de gestion des placements	(40,563)	(47,659)	(34,163)	(34,599)	(32,617)
Revenu net des placements	115,859	21,629	117,288	94,984	86,418
Autres charges	(4,679)	(5,321)	(3,232)	(3,889)	(4,006)
Résultat d'exploitation	111,180	16,308	114,056	91,095	82,412
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-	-	-	-
Sommes capitalisables de l'exercice	111,180	16,308	114,056	91,095	82,412
Variation des + ou - values potentielles sur titres	(7,918)	15,956	33,211	0,734	(6,430)
+ ou - values réalisées sur cession de titres	70,330	20,146	1,828	3,721	(19,761)
Frais de négociation des titres	(0,447)	(0,000)	(0,064)	(0,350)	(0,506)
+ ou - values sur titres et frais de négociation	61,965	36,102	34,974	4,105	(26,697)
Résultat net de l'exercice	173,145	52,410	149,031	95,200	55,715
Résultat non distribuable de l'exercice	61,965	36,102	34,974	4,105	(26,697)
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	88,135	0,793	(4,782)	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	61,965	124,237	35,767	(0,677)	(26,697)
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-
Valeur Liquidative	2 705,497	2 532,353	2 391,809	2 241,985	2151,567

Ratios de gestion des placements	2024	2023	2022	2021	2020
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,55%	1,54%	1,52%	1,55%	1,55%
Autres charges / actif net moyen	0,18%	0,17%	0,14%	0,17%	0,19%
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	4,26%	3,44%	5,09%	4,08%	3,92%

6. Transactions avec les parties liées

- La société BMCE Capital Asset Management en sa qualité de gestionnaire de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT perçoit une commission de gestion de 1.25% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. Le montant des frais de gestion au titre de l'exercice 2024 s'élève à 134 867 DT TTC.
- Le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 5 000 DT (TVA en sus) prélevée quotidiennement sur l'actif net et réglée annuellement. La rémunération du dépositaire s'élève à 5 966 DT au titre de 2024.

FCP INNOVATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

- **Opinion :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels du Fond Commun de Placement « **FCP INNOVATION** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

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

- **Fondement de l'opinion :**

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

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

- **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP INNOVATION pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- **Rapport de gestion :**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes

du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

- **Responsabilités du gestionnaire du fonds et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :**

Le gestionnaire du Fonds 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 du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds 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,

Il incombe au gestionnaire du fonds de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'**Annexe 1** du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 5, fait partie intégrante de notre rapport.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

- **Efficacité du système du contrôle interne :**

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, (modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005), nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du gestionnaire.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience

incombent à la direction du gestionnaire.

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

- **Conformité aux règles prudentielles :**

Contrairement aux dispositions des articles 2 et 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des articles 29 et 30 du code des organismes de placement collectif et relatifs aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté, qu'à la date du 31/12/2024, les liquidités et quasi-liquidités du fonds représentent **20,36 %** du total de l'actif, dépassant ainsi le taux de 20% prévu par l'article 2 dudit décret.

Tunis, le 18 mars 2025

Le Commissaire aux comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

Annexe 1 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinents concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchant 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.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>NOTE</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ACTIF			
Portefeuille titres	<u>4</u>	3 308 477	3 234 444
Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 153 490	3 051 709
Titres des Organismes de placement collectif		154 987	182 735
Placements monétaires et disponibilités	<u>5</u>	845 809	800 891
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		845 809	800 891
Créances d'exploitation		0	603
Créances d'exploitation		0	603
TOTAL ACTIF		4 154 286	4 035 939
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	<u>6</u>	16 810	16 209
Autres créditeurs divers	<u>7</u>	11 571	14 446
TOTAL PASSIF		28 381	30 654
CAPITAL	<u>8</u>	3 932 173	3 840 424
SOMMES DISTRIBUABLES		193 731	164 861
Sommes distribuables des exercices antérieurs		23	12
Sommes distribuables de l'exercice		193 709	164 849
TOTAL ACTIF NET		4 125 905	4 005 285
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		4 154 286	4 035 939

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinars)

		Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	<u>Note</u>	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	<u>9</u>	255 458	228 406
Dividendes		255 458	228 406
Revenus des placements monétaires	<u>10</u>	1 467	1 960
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		256 925	230 367
Charges de gestion des placements	<u>11</u>	(52 273)	(52 375)
REVENU NET DES PLACEMENTS		204 652	177 992
Autres charges d'exploitation	<u>12</u>	(12 305)	(13 143)
RESULTAT D'EXPLOITATION		192 347	164 849
Régularisation du résultat d'exploitation		1 362	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		193 709	164 849
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 362)	0
Variation des +/- value potentielles sur Titres		27 410	(15 874)
+/- Values réalisées sur cession des titres		72 248	92 845
Frais de négociation des titres		(34 707)	(35 225)
RESULTAT DE L'EXERCICE		257 298	206 595

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE DU 01/01/2024 au 31/12/2024
(Montants exprimés en Dinars)

	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
<u>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</u>	257 298	206 595
RESULTAT D'EXPLOITATION	192 347	164 849
VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	27 410	(15 874)
+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	72 248	92 845
FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	(34 707)	(35 225)
<u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	(164 838)	(169 089)
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	28 159	0
<u>SOUSCRIPTIONS</u>		
CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	26 875	0
Régularisation des sommes non distrib.	(77)	0
Régularisations des sommes distrib	1 361	0
<u>RACHATS</u>		
CAPITAL (RACHATS)	0,000	0
Régularisation des sommes non distrib.	0,000	0
Régularisations des sommes distrib	0,000	0
	120 620	37 506
<u>ACTIF NET</u>		
DEBUT DE PERIODE	4 005 285	3 967 779
FIN DE PERIODE	4 125 905	4 005 285
<u>NOMBRE D'ACTIONS</u>		
DEBUT DE PERIODE	31 724	31 724
FIN DE PERIODE	31 946	31 724
	129,152	126,254
<u>TAUX DE RENDEMENT</u>	6,41%	5,21%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01.01.2024 AU 31.12.2024

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP INNOVATION » est un fonds commun de placement de catégorie actions, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP INNOVATION » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote

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

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

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à D : 3.308.477 et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE TITRES		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeurs au 31/12/2024	% de l'actif
Code ISIN	Actions et droits rattachés		3 262 032	3 153 490	75,91%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	1 900	98 844	97 670	2,35%
TN0001800457	BIAT	2 400	212 786	225 070	5,42%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	50 000	105 500	107 650	2,59%
TN0007570013	EURO-CYCLES	14 515	272 105	170 740	4,11%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	41 890	339 785	389 786	9,38%
TN0005700018	POULINA HOLDING GROUP	25 000	199 371	214 075	5,15%
TN0001100254	SFBT	17 300	214 964	201 580	4,85%
TN0007630015	SOTIPAPIER	76 031	422 904	412 544	9,93%
TN0006560015	SOTUVER	32 500	378 060	412 490	9,93%
TN0002600955	STB	123 748	437 258	364 562	8,78%
TN0007440019	TELNET	10 116	59 292	60 625	1,46%
TN0007270010	TPR	10 000	55 929	63 220	1,52%
TN0007380017	TUNIS RE	13 366	91 790	109 601	2,64%
TN0007720014	UNIMED	45 914	373 443	323 877	7,80%
	Titres des Organismes de Placement Collectif		156 910	154 987	3,73%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	1 233	141 159	139 237	3,35%
TN0002600963	SICAV EPARGNANT	148	15 751	15 751	0,38%
	Total		3 418 942	3 308 477	79,64%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31/12	Plus (moins) valeurs réalisées
Soldes au 31/12/2023	3 372 319	-137 875	3 234 444	
Acquisitions de l'exercice				
Actions et droits	3 038 562		3 038 562	
Titres OPCVM	3 875 507		3 875 507	
Cessions de l'exercice				
Actions et droits	-2 964 062		-2 964 062	136 528
Titres OPCVM	-3 903 384		-3 903 384	-64 279
Variation des plus ou moins-valeurs latentes		27 410	27 410	
Soldes au 31/12/2024	3 418 942	-110 465	3 308 477	72 248

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Placements monétaires	0	0
Disponibilités	845 809	800 891
Total	845 809	800 891

Le solde de la rubrique "disponibilité" s'élève, au 31 décembre 2024 à 845 809 D contre 800 891 D au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Avoirs en Banque	823 006	800 891
Sommes à l'encaissement	22 802	0
Total	845 809	800 891

NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 16 810 D contre 16 209 D au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rémunération du Gestionnaire	15 287	14 739
Rémunération du dépositaire	1 523	1 470
Total	16 810	16 209

NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 11 571 D contre 14 446 D au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rémunération du commissaire aux comptes	11 249	12 709
Redevance CMF	322	308
Retenue à la source	0	1 429
Total	11 571	14 446

NOTE 8 : CAPITAL

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

Capital au 31-12-2023	
Montant	3 840 424
Nombre de parts émises	31 724
Nombre de copropriétaires	5
Souscriptions réalisées	
Montant	26 875
Nombre de parts émises	222
Nombre de copropriétaires nouveaux	1
Rachats effectués	
Montant	0
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de copropriétaires sortants	0
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	27 410
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	72 248
Frais de négociation de titres	-34 707
Régularisation des sommes non distribuables	-77
Capital au 31-12-2024	
Montant	3 932 173
Nombre de titres	31 946
Nombre d'actionnaires	6

NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 255 458 D, contre 228 406 D au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

	<u>Année 2024</u>	<u>Année 2023</u>
<u>Dividendes</u>		
Des actions admises à la cote	126 721	117 391
Des titres OPCVM	128 737	111 015
Total	255 458	228 406

NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 1 467 D contre 1 960 D au 31 décembre 2023, se détaillant ainsi :

	<u>Année 2024</u>	<u>Année 2023</u>
Intérêts des comptes à terme	0	0
Intérêts des dépôts à vue	1 467	1 960
Total	1 467	1 960

NOTE 11 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève à l'issue de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à 52 273 D, contre 52 375 D au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

	<u>Année 2024</u>	<u>Année 2023</u>
Rémunération du Gestionnaire	47 521	47 613
Rémunération du dépositaire	4 752	4 761
Total	52 273	52 375

NOTE 12 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, à 12 305 D contre 13 143 D au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

	<u>Année 2024</u>	<u>Année 2023</u>
Redevance CMF	3 993	4 001
Honoraires commissaire aux comptes	6 828	8 981
Honoraires intermédiaires	224	32
Impôts et taxes	334	86
Publicité et Publications	905	0
Services bancaires et assimilés	21	42
Total	12 305	13 143

NOTE 14 : AUTRES INFORMATIONS**14-1- DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS**

Données par part	2024	2023	2022	2021	2020
Revenus des placements	8,042	7,262	7,290	4,859	4,488
Charges de gestion des placements	(1,636)	(1,651)	(1,628)	(1,713)	(1,627)
Revenu net des placements	6,406	5,611	5,662	3,146	2,861
Autres charges	(0,385)	(0,414)	(0,307)	(0,160)	(0,349)
Résultat d'exploitation (1)	6,021	5,196	5,355	2,987	2,512
Régularisation du résultat d'exploitation	0,043	0,000	(0,025)	(0,105)	0,002
Sommes distribuables de l'exercice	6,064	5,196	5,330	2,882	2,513
Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)	(0,043)	0,000	0,025	0,105	(0,002)
Variation des plus (ou moins) values potentielles des titres	0,858	(0,500)	8,112	(13,824)	9,953
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2,262	2,927	(7,799)	0,674	9,793
Frais de négociation des titres	(1,086)	(1,110)	(1,608)	(0,801)	(1,078)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	2,033	1,316	(1,295)	(13,952)	18,669
Résultat net de l'exercice (1)+(2)	8,054	6,512	4,059	(10,965)	21,181
Droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,147
Résultat non distribuable de l'exercice	2,033	1,316	(1,295)	(13,952)	18,816
Régularisation du résultat non distribuable	(0,002)	0,000	0,012	0,519	(0,259)
Sommes non distribuables de l'exercice	2,031	1,316	(1,284)	(13,433)	18,557
Distribution des dividendes	5,196	5,330	2,880	2,805	4,702
Valeur Liquidative	129,152	126,254	125,072	123,905	137,263

Ratios de gestion des placements	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	1,29%	1,31%	1,31%	1,31%	1,26%
Autres charges / actif net moyen :	0,30%	0,33%	0,25%	0,12%	0,27%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	4,73%	4,41%	4,28%	2,20%	1,95%
Actif net moyen	4 065 502	3 998 222	3 945 656	4 144 093	4 252 900

14-2- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

La gestion de "FCP Innovation" est confiée à la « STB FINANCE ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

مجمع بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: شارع الشيخ الفاضل بن عاشور المركز العمراني الشمالي 1082 تونس

ينشر مجمع بنك البركة تونس قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2024/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية يوم 23 أبريل 2025. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد عدنان الزغدي والسيد الامجد بن مبارك

الموازنة المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2024

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	إيضاحات	الأصول
64 539	53 468	1	الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
345 195	376 616	2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
1 608 070	1 555 051	3	مستحقات على الحرفاء
225 171	233 794	4	محفظة السندات التجارية
41 880	97 803	5	محفظة الاستثمار
20 847	23 105	6	أسهم تمت معادلتها
139 700	151 086	7	أصول ثابتة
49 522	56 134	8	أصول أخرى
2 494 924	2 547 057		مجموع الأصول
الخصوم			
50 091	113		البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية
288 722	311 057	9	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
1 796 686	1 835 027	10	ودائع وأموال الحرفاء
3 210	3 348	11	موارد خاصة
55 432	72 831	12	خصوم أخرى
2 194 141	2 222 376		مجموع الخصوم
1 276	1 464		مساهمة الأقلية في الاحتياطيات المجمعة
518	373		مساهمة الأقلية في النتيجة المجمعة
1 794	1 837		
الأموال الذاتية			
120 000	120 000		رأس المال
123 630	154 876		الاحتياطيات المجمعة
55 359	47 968		النتيجة المجمعة للسنة المالية
298 989	322 844	13	مجموع الأموال الذاتية
2 494 924	2 547 057		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة
المختوم في 31 ديسمبر 2024

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	إيضاحات	الخصوم المحتملة
34 525	34 035		ضمانات وكفالات مقدّمة
6 956	9 523		اعتمادات مستندية
41 481	43 558		مجموع الخصوم المحتملة
			التعهدات المقدّمة
46 607	34 192	14	تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء
46 607	34 192		مجموع التعهدات المقدّمة
			التعهدات المقبولة
1 577 158	1 642 782	15	ضمانات مقبولة
1 577 158	1 642 782		مجموع التعهدات المقبولة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج المجمعة
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2024
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	إيضاحات	إيرادات الاستغلال البنكي
149 697	161 713	16	أرباح ومداخل مماثلة
40 375	40 431	17	عمولات محصلة
16 149	18 351	18	مربح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
5 683	5 970	19	مداخل محفظة الاستثمار
211 904	226 465		مجموع إيرادات الاستغلال البنكي
			تكاليف الاستغلال البنكي
(54 806)	(67 600)	20	أرباح المودعين وأعباء مماثلة
(4 165)	(4 553)		عمولات
(559)	-		خسائر مسجلة على محفظة السندات التجارية
(59 530)	(72 153)		مجموع تكاليف
152 374	154 312		النتائج البنكية الصافي
(2 294)	(1 947)	21	مخصصات المدخرات (المؤونات) نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم
(519)	(2 131)	22	مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
279	656		إيرادات استغلال أخرى
(56 212)	(61 704)		مصاريف الأعوان
(17 944)	(19 083)	23	أعباء الاستغلال العامة
(6 487)	(6 479)		مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة
69 197	63 624		نتيجة الاستغلال
3 292	2 662		الحصص في الشركات التي تمت معادلتها
(1 094)	(120)	24	رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى
(14 139)	(16 466)	25	الضريبة على الأرباح
57 256	49 700		نتيجة الأنشطة العادية
(1 379)	(1358)	26	رصيد العناصر الطارئة
55 877	48 342		النتيجة الصافية
518	373		حصة النتيجة الراجعة للأقلية
55 359	47 968		النتيجة الصافية العائدة للمجمع

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية المجمعة
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2024
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2023/12/31	2024/12/31	أنشطة التشغيل
206 797	226 700	الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل حافظات الاستثمار)
(62 438)	(73 288)	مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة
17 652	472	القروض والسلف/القروض والسلف المقدمة إلى المؤسسات المالية
(35 307)	(28 213)	الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى
(159 828)	20 090	القروض والسلف/السلف والسلف المقدمة للعملاء
146 230	35 266	الودائع/السحوبات من الزبائن
70 906	(10 132)	الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية
(59 153)	(63 690)	المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة
(18 723)	(6 615)	التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل
(16 812)	(15 610)	ضرائب الشركات
89 326	84 980	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
أنشطة الاستثمار		
(1 896)	7 244	الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار
(70 321)	(23 379)	التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار
(15 572)	(17 866)	التصرف في الموجودات الثابتة
(87 788)	(34 001)	صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
(26 000)	-	إصدار/سداد القروض
66 363	20 360	زيادة/انخفاض الموارد الخاصة
(26 642)	(22 995)	أرباح الأسهم المدفوعة
-	6 044	الجمع بعد إصدار الأسهم
13 721	3 409	صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
15 258	54 388	التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة
31 473	46 731	النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة
46 731	101 119	النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2024

1. التعريف بالشركة الام

بنك البركة تونس هي شركة خفية الاسم رأس مالها 120.000.000 دينار تم إنشاؤها في 15 جوان 1983 تحت اسم "بيت التمويل تونسي السعودي – BEST BANK"، من طرف الدولة التونسية وسماحة "الشيخ صالح عبد الله كامل" مؤسس مجموعة "دله البركة". وتخضع لأحكام القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية.

كانت سنة 2009 سنة التحول الأول في تاريخ البنك حيث تم تغيير تسمية البنك ليصبح "بنك البركة تونس" وذلك في إطار توحيد الهوية التجارية لمجموعة البركة المصرفية.

تحصل بنك البركة تونس سنة 2013 على ترخيص لتحويل نشاطه من بنك غير مقيم إلى بنك شمولي مقيم يستجيب الى متطلبات كامل شرائح الحرفاء: الأفراد والمهنيين والشركات وذلك في إطار شراكة ثقة دائمة.

خلال أكثر من أربعين عاماً، تمكن بنك البركة من إرساء علاقات مميزة مع حرفائه بفضل إلتزامه بقيم المشاركة والشراكة والتي تتمثل في المشاركة في الأرباح والخسائر بين الأطراف المتعاقدة وتمنع جميع أشكال المزايدة.

تعمل حالياً بشبكة مكون من 42 فرعاً و 46 جهاز صراف آلي حتى موفى 2024/12/31.

2. التعريف بشركة البركة سيكار

شركة البركة سيكار هي شركة خفية الاسم رأس مالها 8 700 000 دينار مقسمة إلى 87 000 سهم بقيمة اسمية قدرها 100 دينار للسهم الواحد. تم إنشاؤها في 23 مارس 2021 في تونس كشركة تابعة لبنك البركة تونس بمساهمة جمالية تساوي 99.99 %. تخضع الشركة للقوانين والتراتب الجاري بها العمل في الجمهورية التونسية وخاصة منها القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الاستثمار ومجلة الشركات التجارية وقانون الاستثمار، كما تم تعديلها وتكملها بالنصوص اللاحقة.

تقوم الشركة بمباشرة جميع أعمالها وفقاً للأغراض التي تأسست من أجلها وذلك عملاً بالفصل عدد 3 من نظامها الأساسي. يتمثل نشاط الشركة، من خلال المساهمة لحسابها الخاص أو لحساب الغير، في تعزيز فرص الاستثمار وتدعيم الأموال الذاتية للشركات، خاصة منها الشركات حديثة النشأة والشركات الكائنة بمناطق التنمية الجهوية، والشركات التي تندرج ضمن برنامج تأهيل والشركات التي تمر بصعوبات اقتصادية والشركات المستثمرة في قطاع الفلاحة والصيد البحري، والشركات المنشأة وكذلك الشركات التي تقوم باستثمارات تمكنها من تعزيز التكنولوجيا أو التحكم فيها وكذلك الابتكار في جميع القطاعات الاقتصادية.

يمكن للشركة:

- استعمال رأس المال المكتتب والمحرم لفائدتها أو المبالغ الموظفة لدى الشركة في شكل صناديق ذات رأس مال تنمية لفائدة الغير للاكتتاب في أسهم أو منبات اجتماعية أو في سندات قابلة للتحويل إلى أسهم التي تصدرها المؤسسات التي تخول الانتفاع بالامتيازات الجبائية. ويقع الاستثمار لغرض التفويت أو إعادة الإحالة أو لأغراض أخرى ويتم عبر الترفيع في رأس مال شركات قائمة أو عبر المساهمة في رأس مال شركات جديدة. كما يمكن للشركة قبول واستعمال أموال متأتية من موارد ميزانية الدولة أو من مصادر تمويل أجنبية وفقاً للنسب والقوانين الجارية بها العمل.
- المساهمة في جميع الشركات أو المؤسسات التي تمارس نشاطات مشابهة أو مكملية لنشاط الشركة وذلك عن طريق تملك حصص أو أسهم في رؤوس أموالها أو شرائها أو تكوين شركات جديدة.

◀ كما يمكن للشركة:

- إسناد تسبقات في شكل حساب جاري للشركاء.
 - اكتتاب أو اقتناء رقا قابلة للتحويل إلى أسهم أو سندات المساهمة.
 - وبصفة عامة كل الصيغ الأخرى الشبيهة بالأموال الذاتية.
- وعموما يجوز للشركة القيام بكافة الأعمال والنشاطات التي تساعد على تحقيق أغراضها.

◀ المتطلبات الشرعية:

تلتزم الشركة في ممارسة أعمالها وفق أغراضها المفصلة أعلاه بكل ما توجبه الشريعة الإسلامية من أحكام في المعاملات وبخاصة اجتناب الربا وما في حكمه وما تفرضه المعايير الشرعية.

تستهدف استثمارات الشركة الأنشطة القانونية والتي لا تتنافى مع النظام العام والأخلاق والصحة والتي لا تندرج ضمن قطاعات تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية أو تدر دخلاً غير مشروع، بما في ذلك:

- الأنشطة التي تنطوي على أي شكل من أشكال العمل القسري أو الضار أو الاستغلالي وأي شكل من أشكال عمل الأطفال؛
 - إنتاج أو الاتجار في أي منتج يمنع القانون؛
 - إنتاج الخمر ولحم الخنزير والتبغ والأسلحة والذخيرة أو الاتجار بها؛
 - ألعاب الرهان والقمار والكازينوهات وأنشطة مماثلة.
- عند المساهمة في رأس مال أو توظيف مال في شركات، يجب أن تضمن شركة البركة سيكار باستمرار احترام الضوابط المالية التالية الجاري بها العمل من قبل المؤسسات المالية الإسلامية مالم يتم تغييرها:

- القيمة غير المسددة للقروض التقليدية بفائدة / قيمة الشركة أقل من 33%؛
 - قيمة الاستثمارات والودائع والقروض التقليدية التي تدر فائدة / قيمة المشروع أقل من 33%؛
 - الذمم المدينة والنقد وما يعادله / قيمة الشركة أقل من 70%؛
 - الدخل غير المشروع / رقم المعاملات أقل من 5%.
- تهدف شركة البركة سيكار إلى تعزيز الاستثمار في القطاعات الإنتاجية التي تساهم في النمو الاقتصادي ورفاهية البشرية.

3. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية المجمعة

لقد تم إعداد القوائم المالية المجمعة لـ " مجمع بنك البركة تونس " طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات وكذلك قرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية.
 - المعيار المحاسبي عدد 41 والمتعلق بعقود الإيجار
 - معايير المحاسبة من 35 إلى 38 المنشورة بأمر من وزير المالية المؤرخ في 1 ديسمبر 2003
 - المنشورات والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.
 - الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) خاصة بالنسبة للمواضيع التي لم يتم التطرق إليها في الأنظمة التي ذكرناها سابقاً
- كما تم إعداد القوائم المالية طبقاً للنموذج المنصوص عليه في معيار المحاسبة عدد 21 المتعلق بضبط القوائم المالية للمؤسسات البنكية

4. السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي وتختتم في 31 ديسمبر من نفس السنة.

5. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية المجمعة لـ "مجمع بنك البركة تونس" على أساس القيمة التاريخية لكل عناصر القوائم المالية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

1.5 مبادئ التجميع

1.1.5 مجال التجميع

تشمل القوائم المالية المجمعة جميع الشركات الخاضعة للرقابة الكلية أو الرقابة المقترنة أو الواقعة تحت التأثير الواضح والجلي باستثناء تلك التي لا يكون تأثيرها ذا أهمية.

يتم تجميع الفرع التابع للمجمع من تاريخ السيطرة الفعلية.

لا يشمل مجال التجميع أسهم الشركات التي تمت المساهمة بها بغرض بيعها لاحقاً في المدى القريب. كما يتم استثناء الوحدات التي لم يتمكن المجمع من مراقبة سياسة نشاطها وأصولها وذلك نتيجة لوجود قيود مشددة ودائمة. ويقع ادماج قيمة المساهمة في هذه الشركات تحت بند "الاستثمارات والأسهم في الشركات التابعة غير المجمعة".

2.1.5 طريقة التجميع

يتم تجميع الشركات التي تخضع للرقابة الكلية بالاعتماد على طريقة الادماج الشامل. يملك المجمع الرقابة الكلية على شركة تابعة له عندما يكون قادراً على قيادة السياسات المالية والتشغيلية لها من أجل الاستفادة من أنشطتها.

تعريف الرقابة الكلية:

الحالة 1: امتلاك المجمع لأكثر من نصف حقوق التصويت سواء بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.

الحالة 2: امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 40٪ من حقوق التصويت في شركة بشرط عدم امتلاك أي مساهم آخر لحصة أكبر من حصته ;

الحالة 3: عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة بموجب اتفاقية، أو تعيين أو فصل أو جمع أغلبية أعضاء مجلس الإدارة.

• يتم تجميع الشركات الخاضعة للرقابة المشتركة بالاعتماد على طريقة تجميع الحسابات النسبي. يملك المجمع الرقابة المشتركة على شركة ما بموجب اتفاق تعاقدى لرقابة النشاط الاقتصادي للشركة، القرارات المالية والتشغيلية الاستراتيجية المرتبطة بالنشاط والتي تتطلب اجماع الأطراف التي تتقاسم الرقابة.

تعريف التأثير الواضح والجلي:

الحالة 1: عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة من دون أن تكون هناك رقابة كلية.

الحالة 2: امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 20 % من حقوق التصويت في المؤسسة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. وتكون هذه الفرضية قابلة للدحض إذا لم يكن للمجمع، من حيث المضمون، سلطة فعلية للمشاركة في السياسات التشغيلية والمالية للشركة.

الحالة 3: يقع إدراج المساهمات التي تقل عن 20٪ في إطار التجميع إذا كانت تمثل استثمارًا استراتيجيًا من جهة، وإذا كان المجمع يمارس تأثيرًا هامًا من جهة أخرى.

وتدرج تغييرات الأموال الذاتية للشركات التي تمت معادلتها في بند الأصول تحت عنوان «أسهم تمت معادلتها». كما يتم إدراج الفرق في ثمن الشراء بالنسبة لهذه الشركات تحت بند «أسهم تمت معادلتها»

إذا كانت حصة المجمع في خسائر الشركة التي تمت معادلتها مساوية أو أكبر من حصتها في هذه الشركة، فإنه يتوقف عن إدراج الخسائر المستقبلية. وبالتالي يتم عرض هذه المساهمة بقيمة تساوي صفر. ولا يتم تقييد مخصصات بعنوان الخسائر الإضافية لهذه الشركة إلا عندما يكون لدى المجمع التزام قانوني أو ضمني للقيام بذلك أو عندما يكون قد سدد دفعات لفائدة الشركة.

تعرض حقوق الأقلية في الموازنة المجمعة بصفة منفصلة عن الخصوم والأموال الذاتية للشركة الأم. كما يتم أيضا عرض حقوق الأقلية في نتيجة المجمع بصفة منفصلة .

تسجل نتائج بيع الأسهم المجمعة في حساب النتيجة تحت بند " مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار ".

3.1.5 قواعد التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة باستعمال نفس الطرق المحاسبية لمعاملات وأحداث أخرى مشابهة طرأت في ظروف مماثلة

أ-إلغاء الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

تلغى الأرصدة المتبادلة الناتجة عن المعاملات بين الشركات الموحدة للمجمع وكذلك المعاملات نفسها، بما في ذلك الإيرادات والأعباء وأرباح الأسهم. كما لا يتم إدراج الأرباح والخسائر المحققة نتيجة للتقويت في الأصول داخل المجمع، إلا في حالة خسارة قيمته بشكل دائم.

ب -تكلفة اقتناء الأسهم، فارق الشراء وفارق التقييم

تكلفة شراء الأسهم

تساوي كلفة شراء الأسهم المبلغ الذي دفعه المشتري للبائع مع إضافة المصاريف المرتبطة بها التي تعتبر ذات أهمية جوهرية مع خصم الضرائب المتعلقة بها .

فارق الشراء

هو الفرق بين تكلفة اقتناء الأوراق المالية وبين قيمة أصول والتزامات الشركة المعنية.

فارق التقييم

يتمثل في الفرق بين القيمة العادلة في الموازنة الموحدة للشركة المقتناة وبين القيمة الدفترية لهذه العناصر.

ج -التغير في نسبة المساهمة في شركة مجمعة

تؤدي الزيادة في نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى تقييد فارق شراء إضافي يتم إهلاكه وفقاً للقواعد المحددة أعلاه يؤدي انخفاض نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى إلغاء تقييد فارق الشراء في حدود نسبة المساهمة التي تم التقييد فيها

د -إلغاء التجميع

يقع تقييد أسهم شركة غير مجمعة ومازال المجمع محتفظاً بها، بالقيمة المحاسبية الموحدة بتاريخ خروجها من نطاق التجميع، أي حصتها في الأموال الذاتية الموحدة في ذلك التاريخ مع إضافة حصتها في الفارق في الشراء المتبقي تساوي تكلفة المساهمة قيمتها المحاسبية المسجلة في تاريخ الخروج من نطاق التجميع.

وتبقى هذه القيمة بدون تغيير ما لم يحدث لها انخفاض لاحقاً، عندما تصبح قيمتها الحقيقية أقل من القيمة المحاسبية الجديدة.

2.5 تقييد التعهدات والمداخل المتعلقة بها

1.2.5 تقييد التعهدات

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ثم تحوّل إلى الموازنة بقيمتها الاسمية عند سحب الأموال.

2.2.5 تقييد المداخل

تمثل المداخل الإيرادات المتأتية من الاستغلال. لا يمكن تقييد المداخل إلا عند تحقيقها. تأخذ المداخل بعين الاعتبار بإحدى الحالات التالية:

- تحقيق المداخل في وقت إنجاز العملية
- تحقيق المداخل عند تنفيذ العقود
- تحقيق المداخل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

« تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022 على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

« تحتسب عمولات الدراسة والتصرف ووضع التمويلات في النتيجة المحاسبية إثر استخلاصها.

« تحتسب عمولات التعهدات خارج الموازنة (عمولات التعهدات، عمولات الاعتمادات المستندية، عمولات الضمان، إلى غير ذلك) في النتيجة المحاسبية عند استحقاقها.

تسجل ضمن بند أرباح معلقة، الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالتمويلات المصنفة ضمن الأصول المشكوك في استخلاصها في الأجل (صنف 2) والأصول التي يصعب استرجاعها كلياً في الأجل (صنف 3) والأصول شبه الميؤوس من استخلاصها (صنف 4)، وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 ويتم خصمها من الأصول. وتدرج هذه الأرباح ضمن النتيجة المحاسبية عند استخلاصها.

وطبقاً لنفس المنشور لا يتم إلغاء الإيرادات التي تم احتسابها خلال السنوات المحاسبية الماضية ولكن يتم تكوين المدخرات الضرورية عليها مع الأخذ بعين الاعتبار لقيمة الضمانات.

كما تسجل في قائمة النتائج الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالأصول الجارية (صنف 0) أو بالأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1) بمرور الفترات المحاسبية المعنية.

ولا يتم احتساب الأرباح المجنبية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة ضمن نتائج السنة بل يقع إدراجها، صافية من الضرائب، في حسابات للتسوية في انتظار قرار تصفيته من قبل مجلس الإدارة ومجلس المساهمين.

3.2.5 تسجيل مداخل على التمويلات التي تم التفاوض بشأنها أو المعدلة باستثناء تمويل الإجارة:

وفقاً لمناشير البنك المركزي التونسي المتعلقة بتأجيل أقساط التمويلات و خاصة منها المنشور رقم 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020 ، و المنشور رقم 07-2020 بتاريخ 25 مارس 2020 و المنشور رقم 08-2020 بتاريخ 1 أبريل 2020 ، قام بنك البركة تونس بتمديد فترة تمويل المراجعة للأمر بالشراء لفائدة الخواص دون زيادة في العائد الأولي، بالنظر إلى أن مبادئ التمويل الإسلامي (وعلى وجه الخصوص "المعيار الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية رقم 8 " المراجعة ") لا تجيز الزيادة في الأرباح أو العوائد في حالة تمديد المدة التعاقدية. ومن الناحية المحاسبية، يشابه ذلك منح العميل تمويل جديد بنسبة صفر بالمائة (قرض حسن).

يشكل تأجيل الأقساط الناتجة عن اشكال أخرى من إعادة التفاوض، تغيير في التدفقات النقدية التعاقدية على معنى المذكرة عدد A-2020 الصادرة عن المجلس الوطني للمحاسبة بتاريخ 30 ديسمبر 2020.

وبالتالي، فإن الرأي المذكور يوصي بمعالجة المداخل وفقاً للطريقة المرجعية لتمويلات المراجعة للأمر بالشراء والتمويلات الأخرى، مع الإشارة أن هذه المعالجة تتوافق أيضاً مع المذكرة AAB-1/2020 الصادرة عن هيئة المراجعة والمحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية المتعلقة بالتأثيرات المحاسبية لجائحة COVID-19.

وفقاً لهذه الطريقة، يتم تقييد أرباح العملية على الفترة التعاقدية وفقاً لنسبة العائد الفعلي الجديد. وتتوافق الفترة التعاقدية مع الفترة الجديدة الممددة.

ومن جهة أخرى، أوصت الإدارة العامة للرقابة المالية للبنك المركزي التونسي (عبر بريد إلكتروني بتاريخ 2021/01/13) جميع البنوك المحلية، باعتماد الطريقة المحاسبية المرخص لها، والتي تنص على احتساب وتقييد الخسارة، والذي سيؤدي إلى تخفيض مداخل السنة المحاسبية وتوزيعها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل فترة التمديد الجديدة. إلا أنه لا يمكن تقييد خسارة أولية على التمويل تطبيقاً لمبادئ التمويل الإسلامي والتي لا تسمح بتقييد تمويل بقيمة المحينة الصافية، ولا بتطبيق مفهوم الفرصة البديلة في المحاسبة.

وتجدر الإشارة إلى أن هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية لبنك البركة تونس أقرت حق البنك في وضع "رسم استرداد مصاريف" يقع استخلاصه عن كل عملية معالجة ديون الحرفاء الراغبين في الانتفاع بالإجراءات الاستثنائية الصادرة عن البنك المركزي التونسي حول تأجيل سداد أقساط التمويلات لفائدة الأفراد والمهنيين والشركات في إطار مجابهة تداعيات انتشار جائحة فيروس كورونا، على أن يكون هذا الرسم مبلغاً مقطوعاً غير مرتبط بقيمة الدين ومساوياً للمصاريف الحقيقية دون زيادة فيها ومع مراعاة التفريق بين حالة المعسر والموسر.

4.2.5 التسهيلات الممنوحة للمستأجر: الإجارة

يتم تقييد الإيرادات المالية على أساس منتظم ومنطقي على مدى المدة المتبقية من عقد الإيجار.

قام المجمع بمراجعة شروط تمويل الإجارة وفقاً للوضع المالي للعملاء وظروف السوق وما إلى ذلك. هذا وتسمح المعايير الشرعية بمراجعة الإيجارات المتفق عليها أولاً مع العملاء.

يتم إهلاك مداخل الإجارة غير المقيدة محاسبيا (بما في ذلك الإجار الزائد المفوتر) على أساس منتظم، ويتم فوتره الإهلاكات ذات الصلة على مدى المدد المددة للإجارة.

تجدر الإشارة أنه لا يوجد أي تغيير في الأصول المقيدة.

3.5 المدخرات (المؤونات) المتعلقة بالتعهدات

1.3.5 المدخرات الخاصة العادية

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 لسنة 1991 والنصوص المعدلة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالآتي:

صنف 0 :	أصول جارية	0 %
صنف 1 :	أصول تتطلب متابعة خاصة	0 %
صنف 2 :	أصول مشكوك في استخلاصها في الأجل	20 %
صنف 3 :	أصول يصعب استرجاعها كلياً في الأجل	50 %
صنف 4 :	أصول شبه ميؤوس من استخلاصها	100 %

يقع تطبيق نسب المدخرات الخاصة العادية حسب أصناف المخاطر على قيمة التعهدات الصافية الغير مغطاة والتي تتمثل في قيمة التعهد الخام بعد خصم الأرباح المعلقة وقيمة الضمانات المقبولة حسب مقتضيات المنشور المذكور أعلاه.

2.3.5 مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 2013-21 لسنة 2013 المعدل للمنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بنفس هذا المنشور.

3.3.5 المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صبغة عامة لتغطية المخاطر المحتملة للتعهدات الجارية والتعهدات التي تستوجب متابعة خاصة، تطبيقاً لمقتضيات المنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات والمنشور عدد 2012-09 والمنشور عدد 2021-1 بتاريخ 11 جانفي 2021 والذي أخذ بعين الاعتبار الزيادة في المخاطر الناتجة عن جائحة كورونا والمناشير والنصوص اللاحقة المكملة والمنقحة لها

3.4.5 الضمانات القابلة للطرح

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية والمدخرات الإضافية أخذاً بعين الاعتبار الضمانات المقبولة التالية:

- ضمانات الدولة التونسية والبنوك وشركات التأمين إذا كانت مكتوبة.
- الضمانات في شكل أدوات مالية.
- الرهون المسجلة والتي تخص عقارات مقيدة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.

- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناءها من قبل الوكالة العقارية للسكنى أو الوكالة العقارية للصناعة أو الوكالة العقارية السياحية.
- الودائع المخصصة.
- قيمة الموجودات الممنوحة للعملاء عن طريق تمويل الإجارة بعد الأخذ بعين الاعتبار لتخفيض سنوي على كلفة الشراء.
- يختلف هذا الخصم حسب طبيعة الموجودات الممولة ويتم تفصيله على النحو التالي:
 - معدات النقل: 5/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 30٪.
 - معدات خاص: 3/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 40٪.
 - المباني: 7/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 10٪.

4.5 تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصّرف المعمول به في تاريخ ختم القوائم المالية. يتوافق هذا السعر مع متوسط سعر صرف العملة بين البنوك الذي يتم نشره من قبل البنك المركزي. اعتمد البنك على متوسط سعر صرف العملة الذي تم عرضه من قبل البنك المركزي التونسي بتاريخ 2024/12/31.

يتم احتساب فوارق الصرف الناتجة عن تقييم وضعية الصرف ضمن نتيجة السنة.

5.5 تصنيف وتقييم محفظة السندات

تسجل سندات الاستثمار المكتتبة من طرف المجمع حسب تكلفة الاقتناء وتفيد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء غير المحرر.

تقيم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب القيمة الحسابية التي يتم تحديدها بالإعتماد على آخر القوائم المالية المتوفرة.

تسجل المدخرات عند حصول فارق في القيمة بين قيمة الاقتناء والقيمة العادلة للسندات.

تدرج سندات المتاجرة وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

6.5 احتساب مداخيل محفظة السندات

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها المجمع ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (العام أو الخاص حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة والمرتبطة بهذه السنة.

7.5 الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل المدة. وتكون نسب الاستهلاك كالتالي:

20 %	- معدات النقل
10 %	- أثاث ومعدات المكاتب
15 %	- معدات معلوماتية
6,66 %	- النظام المعلوماتي
33 %	- برمجيات معلوماتية أخرى
10 %	- عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز الصراف الآلي
5 %	- بناءات

لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة غير المدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع. يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

8.5 قواعد تقييد الأعباء:

يجب تحديد وتقييد جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المداخل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

9.5 صندوق ضمان الدائع البنكية:

انخرط البنك (الشركة الام) في صندوق ضمان الدائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 268-2017 المؤرخ في غرة فيفري 2017.

بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا المرسوم نسبة مساهمة البنوك بـ 0.3% (باعتبار جميع الضرائب) على قائم الدائع للسنة المحاسبية المنقضية.

باعتبار خصوصية الشركة الام بنك البركة وحتى يتم احترام معايير المالية الإسلامية وخاصة منها مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر، يتحمل المودع المساهمة في الصندوق المتعلقة بالدائع الاستثمارية ويتم خصمها من المربح الرجعة له. ويتحمل البنك المساهمة المتبقية على الدائع باستثناء الدائع الاستثمارية.

10.5 مزايا ما بعد انتهاء الخدمة:

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي الشركة الأم إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافآت وكذلك اشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية
- المزايا بعد انتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات بنظام التقاعد الأساسي ونظام التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 53 من الاتفاقية القطاعية للبنوك.

11.5 الضريبة على الأرباح:

يتم التفريق بين الضرائب المستحقة والضرائب المؤجلة وذلك تطبيقاً للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.

1.11.5 الضرائب المستحقة

يتم تحديد ضريبة الدخل مستحقة الدفع على أساس القواعد والنسب المعمول بها لكل شركة على حدة خلال الفترة التي تتعلق بها النتائج.

2.11.5 الضرائب المؤجلة

يتم احتساب الضرائب المؤجلة عند وجود فروق مؤقتة بين القيم المحاسبية والقيم الضريبية للأصول وخصوم الموازنة. يتم اعتبار مطلوبات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة باستثناء:

- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناتجة عن الاحتساب الأولي للفروق في الشراء
- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات الخاضعة للرقابة الكلية، طالما أن المجمع قادر على التحكم في التاريخ الذي سيتم فيه عكس الفروق المؤقت ومن المحتمل ألا يتم عكس هذا الفرق المؤقت في المستقبل القريب.

يتم تقييد موجودات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم وخسائر الضرائب المؤجلة طالما أنه من المحتمل أن تسجل الشركة المعنية أرباحاً مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن أن تطرح على أساسها هذه الفروق المؤقتة والخسائر الضريبية.

يتم تقييم الأصول والخصوم الضريبية المؤجلة باستخدام طريقة الترحيل المتغيرة (المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم 12، ضرائب على النتيجة، التي لا يوجد مثيل لها في تونس) بالرجوع إلى نسبة الضريبة التي يُفترض تطبيقها خلال الفترة التي سيتم خلالها تحقيق الأصل أو تسوية الالتزام. تحقق أو تسوية الالتزام، على أساس معدل الضرائب واللوائح المالية التي تم أو سيتم تبنيها قبل تاريخ إغلاق الفترة والتي لا تخضع للتحديث.

12.5 الزكاة

إن المجمع غير مكلف بدفع الزكاة طالما لم يتم تفويضه للقيام بذلك لا بموجب القانون ولا بموجب النظام الأساسي ولا من قبل الجمعية العمومية للمساهمين ولا من قبل الحرفاء.

6. حيز التجميع

1.6 الشركات التي يشملها التجميع

يتضمن نطاق القوائم المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2023 ثلاثة شركات، بالإضافة إلى الشركة الأم:

- مؤسستان تابعتان تمت معالجتهم بطريقتي الدمج الشامل
- مؤسسة شريكة تمت معالجتها عن طريق التقييم بالمعادلة.

وعلى ضوء ما تقدّم ذكره يمكن تقديم مجال التجميع والطرق المعتمدة كما يلي:

طريقة التجميع	نسبة المراقبة	نسبة المساهمة
بنك البركة	الادماج الشامل	100,00%
البركة سيكار	الادماج الشامل	99,99%
الأمانة تكافل*	الادماج الشامل	82,75%

23,60%

23,60%

التقييم بالمعادلة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

* قام البنك في عام 2023 بتوحيد الشركة التابعة "الأمانة للتكافل" بالكامل، بما في ذلك أموال المساهمين وأموال المشاركين. وبناءً على رأي المجلس الوطني للمحاسبة، الذي ينص على استبعاد أموال المشاركين من نطاق التوحيد، قام البنك بإلغائها من نطاق التجميع، مع إعادة صياغة السنة المالية 2023 لأغراض المقارنة

2.6 الشركات خارج نطاق التجميع:

الشركة	سبب الإقصاء
لا يتمتع المساهمون في الصندوق المشترك للاستثمار المحفوف بالمخاطر TDF II بحق مراقبة السياسات التشغيلية المالية والاستثمارية للصندوق	
الصندوق التونسي للتنمية 2	يقوم المتصرف في الصندوق (شركة الخليج المتحد للخدمات المالية) بتعيين هيئة الاستثمار والتي تتكون من ممثل عن شركة التصرف في الأصول و4 أعضاء يتم اختيارهم حسب معيار الكفاءة في الميادين الاستثمارية وممثلين عن المساهمين المالكين لأكثر عدد من الحصص

7. إيضاح حول تطبيق القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024 والمتعلق بالشيكات

في إطار الامتثال لأحكام القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024 والمتعلق بالشيكات، حرص البنك على تحديث إجراءاته ومنظومته البنكية بما يضمن أفضل استجابة لمتطلبات هذا القانون، وخاصة منها:

1. **الانخراط في المنظومة الجديدة للشيكات:** وفقاً للصيغة الجديدة التي تهدف إلى تعزيز الشفافية وتحديث آليات التعامل بالشيكات، بما يتماشى مع الإصلاحات القانونية والتنظيمية المعتمدة.
2. **تطبيق المقترحات الجديدة المتعلقة بخفض نسبة الفائدة:** حيث قام البنك، وفق نهجه المسؤول، بإعداد كل الإجراءات اللازمة لتطبيق أحكام الفصل 412 ثالثاً، مع ضمان الامتثال للتشريع الجاري به العمل وللمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

وقد تم احتساب وتسجيل الأثر المالي بدقة في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ويؤكد البنك أنه سيواصل تطبيق هذه الإجراءات على كافة المطالب التي سترد خلال سنة 2025 من قبل الحرفاء المستوفين للشروط القانونية، مع الالتزام التام بالإطار التشريعي وضمان الشفافية في المعالجة المالية والمحاسبية.

8. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالألف دينار تونسي)

إيضاح 1: الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 53 468 ألف دينار مفصلة كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
خزينة	12 080	11 742
خزينة الصراف الآلي	2 906	2 575
أموال لدى البنك المركزي	35 297	46 542
أموال لدى شركة إ.ب.س	3 185	3 680
المجموع	53 468	64 539

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 376 616 ألف دينار مفصلة كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مستحقات على المؤسسات البنكية	91 776	88 264
مستحقات على المؤسسات المالية	284 840	260 931
المجموع	376 616	345 195

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
بنوك مقيمة	47 929	30 893
مرابحة للأمر بالشراء	47 071	24 487
مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة	500	549
مستحقات أخرى على البنوك المحلية	357	5 856
بنوك غير مقيمة	43 848	53 372
المجموع الإجمالي	91 776	88 264

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مستحقات عادية (شهادات إيجار)	279 967	258 328
مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار)	4 873	2 603
المجموع	284 840	260 931

إيضاح 3 – مستحقات على الحرفاء

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 1 555 051 ألف دينار تفصيلها كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مرابحة للأمر بالشراء	704 923	793 243
مستحقات مرتبطة بها	5 744	6 249
مرابحة في السلع	470 186	477 603
مستحقات مرتبطة بها	2 957	4 070
تمويل إجارة	282 152	234 816
مستحقات مرتبطة بها	2 155	2 083
متعثرات / ديون إعادة الجدولة	76 889	71 818
قرض حسن	-	70
ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية	53 205	55 760
ديون إعادة الجدولة	8 910	13 327
مستحقات أخرى	13 562	11 837
مجموع مستحقات محفظة التمويل	1 620 683	1 670 876
ارباح معلقة ومدخرات	(65 632)	(62 806)
المجموع الصافي	1 555 051	1 608 070

ويمكن تحليل المستحقات على الحرفاء كما يلي:

بيانات	مستحقات عادية	مستحقات مصنفة 1	مستحقات مصنفة 2	مستحقات مصنفة 3	مستحقات مصنفة 4	المجموع
المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء (تعهدات الموازنة)	1 363 380	136 841	19 270	58 676	42 516	1 620 683
التعهدات خارج الموازنة	70 695	724	42	-	196	71 657
مجموع التعهدات على الحرفاء الخام	1 434 075	137 565	19 312	58 676	42 712	1 692 340
				7%		
الأموال المستثمرة للحرفاء (*)	240 413	49	-	32 550	2	273 014
	24 997	7 358	12 602	20 675	65 632	
				61%		

(*) يتضمن هذا البند الأموال المستثمرة من قبل الحرفاء على التمويلات، يتم إدراجها في بند "ودائع وأموال الحرفاء" ضمن الخصوم ويتم اعتمادها في إطار عقود وكالة بالاستثمار أو مضاربة. يكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطا بتحصيل التمويلات وبالتالي يتم تحمل مخاطر الخسارة المحتملة للمشروعات التي تخصص لها (أصلا وربحا) من قبل المودعين.

إيضاح 4 – محفظة السندات التجارية

يحلّل رصيد محفظة السندات التجارية كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
سندات التوظيف	230 170	251 860
مستحقات مرتبطة بها	3 624	2 229
مخصصات على سندات التوظيف	-	(28 918)
المجموع الصافي	233 794	225 171

للمحلّل رصيد سندات التوظيف كما يلي:

بيانات	القيمة الخام		مخصصات		القيمة الصافية	
	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023	ديسمبر 2024	ديسمبر 2023
بنك البركة بحرين	230 170	221 278	-	-	230 170	221 278
مستحقات مرتبطة	3 624	2 229	-	-	3 624	2 229
بنك البركة لبنان	-	29 073	-	(28 918)	-	155
سندات أخرى	-	1 509	-	-	-	1 509
المجموع	233 793	254 089	-	(28 918)	233 794	225 171

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار

تحلّل محفظة الاستثمار على النحو التالي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
سندات الاستثمار	105 693	46 574
سندات المساهمة	-	1 065
مدخرات	(7 890)	(5 759)
المجموع الصافي	97 803	41 880

للمحلل رصيد سندات المساهمة الغير مجمعة كما يلي:

بيانات	القيمة الخام ديسمبر 2024	القيمة الخام ديسمبر 2023	مخزرات ديسمبر 2024	مخزرات ديسمبر 2023	القيمة الصافية ديسمبر 2024	القيمة الصافية ديسمبر 2023
الصندوق التونسي للتنمية 2 (II TDF)	9 095	10 235	(4 995)	(2 864)	4 100	7 371
شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA)	2 249	2 249	(2 246)	(2 246)	3	3
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 104	2 104	-	-	2 104	2 104
شركة ميدي لوايزير (MEDI LOISIR)	1 679	1 679	0	-	1 679	1 679
فضاء الأنشطة الاقتصادية ببزرت	675	675	-	-	675	675
معرض تونس الدولي	199	199	-	-	199	199
المصرفية المشتركة للمقاصة (SIBTEL)	90	90	-	-	90	90
بنك الأعمال المغاربي	313	313	(313)	(313)	0	0
شركة النقديات تونس	64	64	-	-	64	64
باكوفيل	140	140	(140)	(140)	0	0
الشركة التونسية السغالية للتجارة العالمية	56	56	(56)	(56)	0	0
بوليفار	39	39	(39)	(39)	0	0
الصندوق التونسي للتنمية 3 (III TDF)	9 802	9 802	-	-	9 802	9 802
شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL)	0,1	0,1	-	-	0,1	0,1
تونس افريقيا للتصدير	100	100	(100)	(100)	0	0
خدمات التأجير الدولية	0,16	0,16	-	-	0,16	0,16
الشركة الإسلامية لتمويل التجارة	862	828	-	-	862	828
صناديق البركة سكار الإدارة	76 217	18 000	-	-	76 217	18 000
الأسهم والوحدات في صناديق الاستثمار الأخرى	1 510	-	-	-	1 510	-
السندات غير المدرجة - أموال المساهمين	500	-	-	-	500	-
المجموع 1	105 693	46 574	(7 890)	(5 759)	97 804	40 815
شهادات باسيت ليز والمستحقات المرتبطة بها	0	1 065	-	-	0	1 065
المجموع 2	0	1 065	-	-	0	1 065
المجموع	105 693	47 638	(7 890)	(5 759)	97 804	41 880

إيضاح 6 - أسهم تمت معادلتها

تتعلق استثمارات المجمع في الشركات التي تمت معادلتها كالاتي:

31/12/2023		31/12/2024		النشاط	الشركة
القيمة المعادلة	مساهمة المجمع %	القيمة المعادلة	% مساهمة المجمع		
20 847	23,60%	23 105	23,60%	شركة إيجار	بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
20 847		23 105			المجموع

إيضاح 7 - أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعاً قدره 151 086 ألف دينار تونسي يفصل كالاتي:

2023/12/31	2024/12/31	بيانات
26 717	27 128	القيمة الخام للأصول غير المادية
(16 987)	(18 199)	الإستهلاكات
9 730	8 929	القيمة الصافية للأصول غير المادية
184 647	200 919	القيمة الخام للأصول الثابتة المادية
(54 428)	(58 513)	الإستهلاكات
(249)	(249)	انخفاض قيمة
129 970	142 157	القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية
139 700	151 086	القيمة الصافية في نهاية السنة

للم (1) يحلّل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

2023/12/31	2024/12/31	بيانات
23 486	23 486	أرض
19 110	17 596	بنايات
12	12	أصول ثابتة خارج الاستغلال
5 332	5 552	عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز
362	611	معدات نقل
3 312	6 040	معدات إعلامية
1 232	2 176	معدات وتجهيزات المكاتب
1 207	1 113	معدات نقدية
75 919	85 572	أصول ثابتة في طور الإنجاز (المقر الجديد للبنك)
129 970	142 157	المجموع الصافي

إيضاح 8 – أصول أخرى

بلغ بند "الأصول الأخرى" في 31 ديسمبر 2024 رصيداً قدره 56 134 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات الارتقَاب والتسوية	1 221	754
أعباء مسجلة مسبقاً	1 515	1 388
حسابات جبائية واجتماعية	20 993	18 980
قروض حسنة للموظفين	8 098	8 820
أصول أخرى	24 307	19 580
المجموع الصافي	56 134	49 522

إيضاح 9 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند "ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية" في 31 ديسمبر 2024 مبلغاً قدره 311 057 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
ودائع وأموال المؤسسات البنكية	(192 026)	(208 119)
ودائع وأموال المؤسسات المالية	(119 032)	(80 605)
المجموع الصافي	(311 057)	(288 722)

إيضاح 10 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2024 مجموعاً قدره 1 835 027 ألف دينار تونسي تفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات إيداع (1)	1 052 571	1 074 079
مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2)	782 456	722 607
المجموع	1 835 027	1 796 686

للمحلّ رصيد "حسابات إيداع" كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات تحت الطلب	618 223	663 739
حسابات إيداع	434 348	410 340
المجموع	1 052 571	1 074 079

للمحلّ رصيد "مبالغ أخرى راجعة للحرفاء" كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
استثمارات للحرفاء غير مخصّصة (أ)	213 855	219 347
مطلوبات مرتبطة بها	9 118	8 379
استثمارات للحرفاء في إطار وكالة بالاستثمار أو مضاربة (ب)	490 902	419 083
مطلوبات مرتبطة بها	15 280	16 276
حسابات غير قابلة للتصرّف	1 038	1 363
مبالغ أخرى مطلوبة (ج)	52 263	58 159
المجموع	782 456	722 607

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصّصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين الشركة الأم "بنك البركة تونس" والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات مع الأخذ بعين الاعتبار استقرار الودائع.

(ب) تستعمل استثمارات الحرفاء لتمويل المشاريع ويجب أن تكون عملية الاستثمار مدونة في عقود مع الحرفاء بصيغة وكالة بالاستثمار أو بصيغة مضاربة. ويكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطا بتحصيل التمويلات.

(ج) يمثل هذا الرصيد المبالغ المجمّدة في انتظار تصفية العمليات العالقة 31 ديسمبر 2024 وتفصل كالآتي :

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مبالغ مضمنة لخطابات الاعتمادات	2 794	2 217
مبالغ مضمنة لخطابات الضمان والكفالة	9 434	7 087
مبالغ مضمنة لشيكات مستحقة الدفع وشيكات مضمونة من البنك	7 265	6 916
السندات التجارية المقدمة ضمانا	2 363	2 307
مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات	8 809	11 489
مبالغ أخرى مطلوبة	21 597	28 143
المجموع	52 263	58 159

إيضاح 11 – موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 3 348 ألف دينار تونسي. وتتمثل هذه الموارد في الأموال المستلمة من البنك المركزي التونسي لتمويل المسكن الأول.

إيضاح 12 – خصوم أخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2024 مجموعا قدره 72 829 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
حسابات الارتقاب والتسوية	8 101	6 118
أعباء للدفع	6 699	5 242
مدخرات على الأعباء والمخاطر	4 311	4 560
أرباح مجنبية (*)	286	195
أعباء للدفع لفائدة المزدوين	6 942	5 331
حسابات جبائية واجتماعية	25 321	20 673
أعباء للدفع لفائدة الموظفين	7 803	7 168
خصوم أخرى	13 368	6 145
المجموع	72 831	55 432

(*) يضمّ هذا البند الفوائد المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى وغرامات المماثلة المستخلصة والأموال المجنية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتمّ إدراجها ضمن نتائج السنة.

إيضاح 13 – الأموال الذاتية

وصلت الأموال الذاتية المجمعة في 31 ديسمبر 2024 إلى 322 844 ألف دينار تونسي، ويفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
الأموال الذاتية المجمعة قبل نتيجة السنة	274 876	243 630
النتيجة الصافية: حصة المجمع	47 968	55 359
المجموع	322 844	298 989

يعرض الجدول التالي تغييرات الأموال الذاتية:

الشركة المجموعة	أموال ذاتية قبل النتيجة بيانات فردية	حذف الأسهم	حصة المجمع في احتياطات الشركات التي تمت معادلتها	تحديد العمليات	إعادة التقييم	الضريبة الموجلة	احتياطات الأقلية	مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة المجموعة
بنك البركة	251 052	-	13 123	-	-	3 134	-	267 309
البركة سيكار	9 254	(8 699)	-	-	-	-	(1)	554
الأمانة تكافل	29 803	(21 707)	-	242	138	-	(1 463)	7 013
المجموع العام	290 109	(30 406)	13 123	242	138	3 134	(1 464)	274 876

جدول الانتقال من النتائج الفردية إلى النتائج الموحدة:

[illegible]

إيضاح 14- التعهدات المقدمة

تحلّل تعهّدات التمويل المقدّمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
تعهدات قصيرة الاجل	19 137	21 482
تعهدات طويلة الاجل	15 055	25 125
المجموع	34 192	46 607

إيضاح 15 – الضمانات المقبولة

تحلّل الضمانات المقبولة كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
ضمانات مقبولة من الحرفاء	1 398 482	1 328 692
ضمانات سيادية	239 783	244 069
مقابل الضمان الوارد من المؤسسات المالية	4 517	4 397
المجموع	1 642 782	1 577 158

يتم تقييد جميع الضمانات المقبولة بما في ذلك تلك التي لا يتم طرحها لاحتساب المخصصات مثل رهن الأصول التجارية.

إيضاح 16 – أرباح ومداخيل مماثلة

تحلّل الأرباح والمداخيل المماثلة حسب طبيعة الدخل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح شهادات الإيجار	30 659	25 051
أرباح مربحة في السلع	35 142	33 770
أرباح مربحة للأمر بالشراء	65 603	65 087
أرباح الإيجار	30 271	24 586
أرباح أخرى	37	1 203
المجموع	161 713	149 697

إيضاح 17 – عموالات محصلة

سجلت العموالات المحصلة بعنوان سنة 2024 مجموعا قدره 40 431 ألف دينار تونسي وتقتصر كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
عمولات الدراسة التصرف و التعهدات	4 819	4 890
عمولات على السندات التجارية والصكوك	2 673	2 755
عمولات على عمليات التحويل	3 746	3 535
عمولات على عمليات الخزينة	493	539
عمولات على عمليات النقد الالكتروني	4 561	5 302
عمولات على الحسابات والأرصدة	3 327	4 371
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	1 438	1 681
عمولات التصرف صناديق الإستثمارية وعمولات الوساطة في التأمين	405	602
عمولات الرقمنة	818	437
عمولات أخرى	18 151	16 263
المجموع	40 431	40 375

إيضاح 18 – أرباح محفظة عمليات الاستثمار والصرف
تحلل أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
المربح الصافية للصرف	4 647	5 174
أرباح محفظة السندات التجارية	13 704	10 975
أرباح مضاربة مقيدة	12 592	10 294
المربح محفظة السندات	-	491
القيمة الزائدة المتأتية من بيع سندات استثمار	1 112	190
المجموع	18 351	16 149

إيضاح 19 – مداخيل محفظة الاستثمار

تفصل مداخيل محفظة الاستثمار كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
1/ مداخيل شهادات المساهمة		
بنك الزيتونة	-	260
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	-	65
المجموع 1	0	325
2/ الأرباح		
شركة البحيرة للاستثمار	1 818	1 591
شركة ميدي لواير	211	263
البركة سيكار	3 654	2 609
فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت	-	800
مداخيل أخرى لمحفظة الإستثمار	288	96
المجموع 2	5 971	5 359
المجموع	5 971	5 683

إيضاح 20 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة

يأتي تفصيل الأرباح المدينة والأعباء المماثلة كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح الودائع غير المخصصة وحسابات الادخار (*)	15 527	10 508
أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء	52 073	44 298
المجموع	67 600	54 806

(*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قامت بها الشركة الأم بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات المكونة بعنوان الديون والاستثمارات المتعثرة والأعباء والأداءات. تتم عملية توزيع الأرباح طبقا للمعايير الشرعية لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية ولائحة توزيع الأرباح المعتمدة من قبل "بنك البركة" الشركة الأم.

إيضاح 21 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة والخصوم

تحلّل المخصّصات الصافية المتعلّقة بديون الحرفاء كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مخصّصات المدخرات على تعهدات الحرفاء	(2 543)	(4 497)
مخصّصات المدخرات على المخاطر والأعباء	100	(1 120)
مخصّصات المدخرات ذات صبغة عامة	(200)	(2 068)
استرداد مؤونات على تمويلات الحرفاء	4 424	1 794
استرداد مؤونات على المخاطر والأعباء	285	3 080
خسائر على تعهدات الحرفاء	(4 014)	517
المجموع	(1 947)	(2 296)

إيضاح 22 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار

تحلّل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
مخصّصات واستردادات على المدخرات	(2 131)	(1 731)
استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار	-	1 212
المجموع	(2 131)	(519)

إيضاح 23 – أعباء الاستغلال العامّة

تحلّل أعباء الاستغلال العامّة كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
نفقات بريدية و نفقات الاتصالات اللاسلكية	1 752	1 606
نفقات الصيانة والإصلاحات	3 490	3 569
اشهار وعلاقات عامة	1 129	795
أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين	1 605	996
أعباء اللجان ومجلس الإدارة	353	358
مكافئات الحضور	549	714
أعباء المكتبية والإدارة	648	888
خدمات خارجية	691	886
مصاريف الماء والكهرباء	850	664
مصاريف ومهمات بالخارج	192	177
بوليصة التأمين والسلامة	436	578
ضرائب وأداءات	734	539
كراء الموزعات الآلية	35	43
أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية	4 466	4 396
التبرعات	-	88
مصاريف السلامة	244	304
أعباء أخرى	1 908	1 343
المجموع	19 082	17 944

إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى
يحلل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
أرباح عادية أخرى	680	433
خسائر عادية أخرى	(800)	(1 527)
المجموع	(120)	(1 094)

إيضاح 25 – الضريبة على الأرباح

تتقسم اعباء الضريبة على الأرباح كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
الضرائب المستحقة	(17 817)	(13 983)
الضرائب المؤجلة	1351	(156)
المجموع	(16 466)	(14 139)

إيضاح 26 – رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة

تم بمقتضى قانون المالية لسنة 2023 مراجعة مقدار المساهمة الاجتماعية التضامنية بالنسبة الى المؤسسات الخاضعة للضريبة على الشركات والمستوجب دفعها خلال الفترة 2023 الى 2025 من 1 % الى 4 %.

تم بمقتضى الفصل 64 من قانون المالية لسنة 2024 احداث معلوم ظرفي لفائدة ميزانية الدولة بنسبة 4% من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات التي يحل أجل التصريح بها خلال سنتي 2024 و 2025 تخص هذه المساهمة البنوك والمؤسسات المالية المنصوص عليها بالقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016.

إيضاح 27 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

تحلل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2023/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة	53 468	68 917
ودائع لدى المؤسسات البنكية	74 596	52 346
أموال البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	(113)	(50 091)
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	(26 832)	(24 442)
المجموع	101 119	46 731

إيضاح 28 -العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة البركة

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		المطلوبات للأطراف ذات العلاقة		الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	عمولات	أرباح تمويلات	أعباء الودائع
بنك البركة تركيا	1221	4 436	20	-	2	-	-
بنك البركة مصر	-	82	-	-	-	-	-
بنك البركة الإسلامي البحرين	233 923	-	-	4 069	-	12 590	-
بنك البركة لبنان	28 576	-	6	-	-	-	-
مجموعة البركة	91	-	-	-	-	-	-
بنك البركة الجزائر	-	1 576	0	-	1	-	-
بنك البركة سوريا	-	-	8 881	26 467	0,3	-	950
بنك البركة السودان	-	-	137	-	-	-	-
المجموع	263 812	6 094	9 045	30 536	3	12 590	950

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دله البركة السعودية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	ودائع غير مخصصة	عمولات	أرباح تمويلات واستثمارات	أرباح الاسهم	أعباء الودائع
باست ليز	109 462	-	135	-	6 723	9	10 318	991	104
شركة أليف	-	-	5	2 712	371	6	-	-	1
دله البركة	-	-	35	0	-	0,4	-	-	-
شركة دله البركة القابضة	2	-	30	-	13	0,3	-	-	-
شركة الإجار الجزائرية السعودية	-	-	9	2 712	293	4	-	-	3
شركة البركة العقارية	0	-	309	-	1	3	-	-	0

3 181	1 818	-	13	5 199	39 769	690	-	2 105	شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار
4 707	-	131	16	-	64 458	8 419	498	8 487	الامانة تكافل
808	38	-	2	1 737	7 565	258	-	199	معرض تونس الدولي
-	-	-	0,1	-	-	253	-	-	شركة إيتقان كابيتال
8 804	2 847	10 449	54	14 337	117 217	10 144	498	120 257	المجموع

أرصدة العمليات والحسابات لشركة البركة سيكار والصناديق الاستثمارية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة		الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة	
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	عمولات	أرباح أخرى	أرباح الصناديق الاستثمارية	أعباء الودائع
البركة سيكار	77 200	-	37	11 558	2	69	3 654	58
المجموع	77 200	-	37	11 558	2	69	3 654	58

أرصدة العمليات والحسابات للأطراف ذات العلاقة الأخرى

الأطراف ذات العلاقة	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة	مطلوبات للأطراف ذات العلاقة		الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
		ودائع استثمارية	ودائع أخرى	عمولات	أرباح تمويلات واستثمارات	
رئيس مجلس الإدارة	-	-	24	-	-	-
نائب رئيس مجلس الإدارة	509	6 831	226	0,7	73	328
أعضاء مجلس الإدارة	-	1 828	84	-	-	70
المدير العام	-	357	4	-	-	17
مساعد المدير العام	49	820	32	-	4	64
الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضًا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها	-	-	13	0,9	-	-
الأزواج والأصول والفروع للأطراف ذات العلاقة	-	-	-	-	-	-
المجموع	558	9 835	382	1,6	77	479

إيضاح 29 -الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم لبنك البركة تونس المنعقد في 2025/03/06، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

مجمع بنك البركة تونس تقرير مراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي بنك البركة تونس،
I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

1- الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب جلسنتكم العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع بنك البركة - تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2024 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 322 844 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 47 968 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لمجمع البركة كما هي في 31 ديسمبر 2024، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية المجمعة في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- ملاحظة

نلفت انتباهكم إلى الملاحظة الواردة في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والمتعلقة بتطبيق أحكام الفصل 412 مكرر من القانون عدد 2024-41 المؤرخ في 2 أوت 2024، والذي ينقح ويتم بعض فصول مجلة التجارة. وتوضح هذه الملاحظة أن بنك البركة تونس قد اتخذ جميع الإجراءات اللازمة لتخفيض هامش التمويلات المعنية بهذا القانون، وذلك وفقاً لأحكام الفصل 412 مكرر، مع الالتزام بالتشريع والمعايير المحاسبية التونسية الجاري بها العمل.

وبناءً على ذلك، قام البنك باحتساب الأثر المالي الناتج عن تطبيق هذه الأحكام وتسجيله محاسبياً في القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2024، وذلك على أساس المطالب الواردة إلى غاية 31 ديسمبر 2024. قدر هذا الأثر بـ 129 ألف دينار تونسي.

كما قدر البنك أن الأثر المتوقع لهذا القانون على السنوات المالية القادمة، بالاعتماد على المطالب المستقبلية المحتملة (نظرياً)، سيكون في حدود 56 مليون دينار على أقصى تقدير. وقد تم بناء هذا التقدير على حجم إجمالي من القروض المؤهلة، التي يمكن، عند الاقتضاء، أن تكون محل مطالب لتخفيض نسب الفائدة، حيث تبلغ القيمة الجملية لهذه التمويلات حوالي 198 مليون دينار تونسي، تشمل 1834 حريفاً.

حسب معطيات البنك منذ صدور القانون فإنه 3.8% من الحرفاء المعنيين قد تقدموا فعلياً بمطالب لتخفيض النسب. ويقدر البنك أن هذه النسبة لن تتجاوز 40% على أقصى تقدير وبالتالي وحتى في هذا سيناريو يقدر البنك الأثر الإجمالي المستقبلي في حدود 22 مليون دينار تونسي.

وبناءً على ذلك، قام البنك باحتساب الأثر المالي الناتج عن تطبيق هذه الأحكام وتسجيله محاسبياً في القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2024، وذلك على أساس المطالب الواردة إلى غاية 31 ديسمبر 2024. كما قدر البنك أن الأثر المتوقع لهذا القانون على السنوات المالية القادمة، استناداً إلى المطالب التي سترد لاحقاً، سيكون في حدود 56 مليون دينار.

4- تقرير تصرف المجمع

تقع مسؤولية تقرير إدارة المجموعة على عاتق إدارة الشركة الأم. إن رأينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير تصرف المجمع ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمع المضمنة في تقرير تصرف المجمع بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية المجمعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير تصرف المجمع وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير تصرف المجمع به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير تصرف المجمع فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

ند، إعداد القوائم المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجمع أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لمجمع البنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة. كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة المجمع على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.
- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1-فعالية نظام الرقابة الداخلية

تولينا في نطاق تدقيقنا، فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم المالية وطبقا لما يقتضيه الفصل الثالث (جديد) من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005. وفي هذا الصدد نذكر أن مسؤولية تصميم وتطبيق الرقابة الداخلية و متابعة نجاعتها وكفاءتها بصفة دورية تعود إلى إدارة البنك وإلى مجلس الإدارة.

بناء على عملية التدقيق التي قمنا بها لم نكتشف وجود اخلالات جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية المجمعة كما هو أعلاه وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

تونس في 26 مارس 2025



ب.د. أو تونس
عدنان الزغدي

