REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°7350 Lundi 28 avril 2025 www.cmf.tn 30ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

BANQUE DE TUNISIE 3

UNION DE FACTORING 4

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

BANQUE DE TUNISIE 5

COMMUNIQUES DE PRESSE

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING 7

BH BANK 8

SMART TUNISIE 9

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- 10

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS 11

INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA- 12

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES 13

MODIFICATION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIÈRES POUR LE COMPTE DE TIERS N'ENTRAINANT PAS LE CHANGEMENT DE SON CONTRÔLE

ATTIJARI GESTION* 14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 15

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

- **INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF**

ANNEXE III

COMMUNIQUE DE PRESSE

- **SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON – SOTIPAPIER : APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT**

ANNEXE IV

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

- **EMPRUNT OBLIGATAIRE « ENDA TAMWEEL 2025-1 »**

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- **ZITOUNA TAKAFUL**
- **ONE TECH HOLDING**
- **UNION DE FACTORING**
- **FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR**
- **MCP SAFE FUND**
- **FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**
- **FCP HAYETT MODERATION**
- **FCP HAYETT PLENITUDE**
- **FCP HAYETT VITALITE**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- **ARAB TUNISIAN BANK –ATB-**
- **ONE TECH HOLDING**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE DE TUNISIE

SIEGE SOCIAL - 2, RUE DE TURQUIE - 1001 TUNIS
RNE N° 000120 H

Les actionnaires de la BANQUE DE TUNISIE sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le mardi 29 Avril 2025 à 14 heures, à l'Hôtel SHERATON, Avenue de la ligue arabe – 1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée relatif à la gestion 2024,
2. Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2024,
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions règlementées, en application des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Approbation des conventions règlementées, en application des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2024,
6. Quitus aux Administrateurs sur leur gestion au titre de l'exercice 2024,
7. Affectation du résultat de l'exercice 2024 et distribution de dividendes,
8. Réaffectation de réserves à régime spécial,
9. Renouvellement du mandat d'un Administrateur,
10. Ratification de la désignation d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires
11. Désignation d'un Administrateur indépendant
12. Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et des Comités règlementaires,
13. Pouvoirs en vue des formalités.

Tout actionnaire peut assister à cette Assemblée Générale Ordinaire en retirant une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de comptes-dépositaire, qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet, ou se faire représenter par une autre personne au moyen d'un pouvoir.

2025 – AS – 0464

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

Messieurs les actionnaires de la Société Union de Factoring **"UNIFACTOR"** sont convoqués à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le Mercredi 30 Avril 2025 à 10 Heures au siège de la Société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis (6ème Etage) à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2024.
2. Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2024.
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC et de l'article 62 et suivants de la Ioi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers.
4. Quitus aux Administrateurs.
5. Renouvellement des mandats d'Administrateurs.
6. Nomination d'Administrateurs indépendants.
7. Nomination des Commissaires aux Comptes.
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2024.
9. Fixation de la rémunération des membres du Comité d'Audit Interne et du Comité de Risques au titre de l'exercice 2024.
10. Affectation de résultats.
11. Pouvoirs pour les formalités

Les documents destinés à l'assemblée générale sont à la disposition des actionnaires au siège de la Société, dans les délais légaux.

2025 – AS – 0465

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

BANQUE DE TUNISIE

SIEGE SOCIAL - 2, RUE DE TURQUIE - 1001 TUNIS

La Banque de Tunisie publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 29 Avril 2025.

Première résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité du Conseil d'Administration sur la gestion 2024, et entendu lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2024, approuve le rapport d'activité, les états financiers individuels et consolidés ainsi que les conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales tels que présentés.
En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2024.

Cette résolution est adoptée à

Deuxième résolution
Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2024, ainsi que le report à nouveau, comme suit

Bénéfice de l'exercice 2024 :		188.415.146 D
Report antérieur :		1.227.756 D
	Total **:**	**189.642.902 D**
Répartition :		
Réserves légales :		
Réserves pour réinvestissements exonérés :		50.000.000 D
Dividendes à distribuer :		94.500.000 D
Réserves Ordinaires :		44.000.000 D
Report à nouveau :		1.142.902 D
	Total**:**	**189.642.902 D**

En conséquence, le dividende à distribuer aux actionnaires, est fixé à 0,350 D par action et sera mis en paiement à partir du 07 mai 2025.

Cette résolution est adoptée à

Troisième résolution :
Des réserves à régime spécial relatives aux réinvestissements exonérés, constituées au courant des exercices antérieurs, sont devenues fiscalement libres suite à la cession des titres y afférents. Elles s'élèvent à 37.268.500 dinars, que l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter au poste de réserves ordinaires.

Cette résolution est adoptée à

Quatrième résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois ans (2025-2027) le mandat d'Administrateur de Monsieur Eric CHARPENTIER.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution est adoptée à

Cinquième résolution
Suite aux délibérations de l'Assemblée Générale Elective des petits porteurs du 15/11/2024, Monsieur Ali ABDALLAH est désigné Administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour une période de 3 ans (2024-2026).
L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie la désignation de M. Ali ABDALLAH en tant qu'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

Cette résolution est adoptée à

Sixième résolution
En application des dispositions de la décision générale du Conseil du Marché Financier n°23 du 10 mars 2020, relatives aux modalités de désignation et choix des administrateurs indépendants, et faisant suite à l'appel à candidature lancé le 17/03/2025, et après délibérations du Comité de Nomination et de Rémunération,
L'Assemblée Générale Ordinaire, désigne Monsieur Salem BESSAOUD en tant qu'Administrateur indépendant pour une période de 3 ans (2025-2027) et ce sous réserve de l'approbation des autorités de supervision.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution est adoptée à

Septième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des trois Comités règlementaires au titre de l'exercice 2025 à quatre cent soixante-quinze mille dinars par an (475.000 Dinars). Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en décidera la répartition entre ses membres.

Cette résolution est adoptée à

Huitième résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution est adoptée à

2025 – AS – 0466

AVIS DES SOCIÉTÉS

COMMUNIQUE DE PRESSE

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 TUNIS

La Compagnie Internationale de Leasing a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 22 avril 2025, a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2024 à 2,200 DT par action, totalement soumis à une retenue à la source. La date de mise en paiement de ces dividendes est fixée pour le 30 avril 2025.

2025 – AS – 0467

AVIS DES SOCIÉTÉS

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V Tunis 1080

La BH BANK a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son assemblée générale ordinaire tenue le samedi 26 avril 2025 a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2024, un montant de dividende de 0,400 dinars par action.

Ces dividendes seront servis auprès de l'intermédiaire en bourse ou teneur de compte des titres dépositaires à partir du 12 mai 2025.

2025 – AS – 0468

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SMART TUNISIE
Siège Social : 9 - 9 Bis Impasse n°3, Rue 8612, ZI CHARGUIA 1, 2035 Tunis

SMART TUNISIE informe ses honorables actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 avril 2025, a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2024, des dividendes pour 9 111 098,700 dinars, soit 0,900 dinar par action :

- à raison de 0,540 Dinar par action à prélever sur la prime d'émission, non soumis à la retenue à la source.
- à raison de 0,360 Dinar par action à prélever sur les résultats reportés, soumis à la retenue à la source.

La date de détachement est fixée au 19 juin 2025

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

2025 – AS – 0469

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCES
-STAR-

Siège social : 9 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » informe ses honorables actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 22 avril 2025, a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2024, un montant de dividende de **8,397 dinars** par action, soit un montant global de **19 377 698 dinars** totalement soumis à la retenue à la source.

La date de mise en paiement de ces dividendes se fera à partir du **15 mai 2025**.

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

2025 – AS – 0470

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD
« MPBS »
Siège Social : Route de Gabes km 1.5 Sfax-Tunisie

La société MPBS informe ses actionnaires que son conseil d'administration réuni le lundi 28 avril 2025, a passé en revue l'activité de la société au cours de l'exercice 2024 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatif au dit exercice.

Les états financiers individuels de la Société **MPBS** ont fait ressortir un résultat net de **5 432 208 TND** fin 2024 et un résultat net de l'ensemble consolidé fin 2024 de **8 365 882 TND**.

Le conseil d'administration a décidé de convoquer l'assemblée Générale ordinaire pour le samedi 14 juin 2025 à 11h à l'IACE section Sfax et de proposer la distribution d'un dividende de **0,370 TND** par action.

Le conseil d'administration a décidé de convoquer une assemblée Générale extraordinaire pour le samedi 14 juin 2025 à 12h 30 mn à l'IACE section Sfax et de proposer une Opération de split portant la valeur nominale des titres MPBS de 2 dinars à 1 dinar.

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

2025 – AS – 0471

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Tunisienne d'Automobiles -STA-

Siège social: Zone Industrielle Borj Ghorbel -2096 Ben Arous-

La Société Tunisienne d'Automobiles « STA » publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2025.

Désignation	1er Trimestre 2025 *	1er Trimestre 2024 *	Au 31/12/2024 **
Total des Revenus (Hors taxes)	15 314 478	16 057 625	106 861 776
Coût d'achat des marchandises vendues	13 203 590	14 629 385	92 954 883
Charges Financières nettes	191 223	349 240	1 572 486
Produits des placements	15 741	-	52 144
Trésorerie nette	-12 573 204	-8 155 828	-4 546 629
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	135	190	104
Nombre de points de vente	8	7	7
Surface totale des points de vente (en m2)	54 802	53 302	53 302
Masse Salariale	428 306	421 448	2 056 792
Effectif fin de période	73	69	71

** Situation Comptable non auditée*

*** Situation comptable auditée*

Faits saillants:

Au 1er trimestre 2025, les revenus de la Société Tunisienne d'Automobiles s'élèvent à 15,314 MD contre 16,058 MD durant la même période de l'année 2024, marquant ainsi une légere dimuntion de 5%.

A partir du 22 mars 2025, STA a débuté la commercialisation de la TIGGO 1X CVT populaire pour un prix de 34 790 Dt autorisé par le ministère de commerce.

Ouverture d'une nouvelle agence 3S agrée STA à la Z.I charguia I.

La trésorerie nette présente un solde négatif au 31 Mars 2025 de 12 573 MD.

Au terme du premier trimestre 2025, la masse salariale s'est établie à 0,428 MD contre 0,421 MD courant la même période en 2024, soit une augmentation de 1,6%.

2025 – AS – 0472

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre-1003 Tunis El Khadra

La société Tunisienne des industries de pneumatiques STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2025.

	Unité	1 er trimestre		Exercice
		2025	2024*	2024
1. Revenus				(*)
Local	m DT	21 603	23 587	120 009
Export	m DT	5 740	2 365	21 430
TOTAL	m DT	**27 343**	**25 952**	**141 439**
2. Production (en volume)	Tonne	1 968	3 098	8 776
3. Investissements	m DT	500	1 192	5 954
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	m DT	76 418	95 053	77 904

(*) Les chiffres de 2024 non audités.

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit).

Faits saillants premier trimestre 2025 :

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

1- ***Augmentation du chiffre d'affaires total de 5%*** par rapport à la même période de l'exercice 2024 :
- Le CA Local a diminué de **8%** par rapport à la même période de l'exercice 2024
- Le CA export a augmenté de **143%** par rapport à la même période de l'exercice 2024.

2- ***Diminution de 36 % de la production*** par rapport à la même période de l'exercice 2024 à cause d'un arrêt de la production au mois de Mars 2025 pour une opération d'inspection de la chaudière qui a été arrêtée suite à une décision de grève.

2025 – AS – 0473

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIÈRES POUR LE COMPTE DE TIERS N'ENTRAINANT PAS LE CHANGEMENT DE SON CONTRÔLE

ATTIJARI GESTION*
Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers
Agrément du CMF n°23-2007 du 20 novembre 2007
Adresse : Immeuble Fékih- rue des lacs de Mazurie
1053 Les Berges du Lac

La société de gestion **ATTIJARI GESTION** informe le public de la modification de son actionnariat et ce suite à l'opération de cession de deux actions, une détenue par M. Khaled Hattab et une autre détenue par M. Kamel Habbachi au profit de M.Faissal Chahrour et M. Karim Zahidi.

(*) Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel n°7349 du 25/04/25

2025 – AS – 0474

	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**	**126,249**	**126,311**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**173,296**	**176,656**	**176,742**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UNION CAPITAL **	01/02/99	**142,702**	**145,538**	**145,612**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**155,522**	**158,695**	**158,781**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**147,960**	**150,697**	**150,761**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**152,977**	**156,358**	**156,443**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**141,042**	**143,549**	**143,610**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**57,434**	**58,594**	**58,622**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**42,283**	**43,220**	**43,241**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**143,750**	**146,804**	**146,882**
11	**BTK SICAV**	BTK CONSEIL	16/10/00	**125,992**	**128,737**	**128,805**
12	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	**125,576**	**128,276**	**128,344**
13	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	**108,189**	**110,574**	**110,636**
14	**SICAV CAPITALISATION PLUS**	SBT	04/12/24	**100,604**	**102,826**	**102,882**
15	**AFC AMANETT SICAV**	AFC	05/12/24	**101,361**	**103,724**	**103,780**
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
16	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**22,121**	**22,555**	**22,566**
17	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**153,803**	**156,617**	**156,702**
18	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	**147,502**	**150,241**	**150,323**
19	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**14,047**	**14,289**	**14,296**
20	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**213,112**	**217,585**	**217,699**
21	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**120,228**	**122,404**	**122,460**
22	**ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE**	ATTIJARI GESTION	23/08/21	**125,088**	**127,572**	**127,638**
23	**FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**17,435**	**17,808**	**17,817**
24	**FCP AFC AMANETT**	AFC	12/09/23	**110,791**	**113,306**	**113,369**
25	**FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP**	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	**106,015**	**108,350**	**108,401**
	FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE					
26	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**2,346**	**2,395**	**2,398**
	SICAV MIXTES					
27	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	**76,296**	**78,841**	**78,875**
28	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**158,301**	**166,076**	**166,114**
29	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**114,137**	**125,676**	**125,573**
30	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**131,813**	**134,243**	**134,308**
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
31	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**167,736**	**178,078**	**178,130**
32	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**628,033**	**658,115**	**658,399**
33	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**149,426**	**147,433**	**147,434**
34	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**208,817**	**212,508**	**212,033**
35	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	**115,011**	**126,174**	**125,919**
36	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	**162,164**	**170,205**	**170,210**
37	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**191,263**	**202,154**	**201,244**
38	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**174,699**	**184,603**	**183,829**
39	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	**28,699**	**32,158**	**32,125**
40	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	**107,771**	**111,171**	**111,116**
41	**FCP GAT VIE MODERE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	**1,191**	**1,276**	**1,276**
42	**FCP GAT VIE CROISSANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	**1,236**	**1,350**	**1,348**
43	**FCP BNA CEA**	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	**100,459**	**100,505**
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
44	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2 694,541**	**2 800,529**	**2 806,169**
45	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**266,280**	**288,525**	**292,721**
46	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**3,507**	**3,780**	**3,822**
47	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**3,104**	**3,298**	**3,331**
48	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**50,086**	**54,345**	**53,443**
49	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,510**	**1,533**	**1,535**
50	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,344**	**1,412**	**1,417**
51	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,366**	**1,473**	**1,478**
52	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**17,980**	**19,178**	**19,352**
53	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**13,154**	**14,999**	**15,150**
54	**FCP ILBOURSA CEA**	MAC SA	21/06/21	**18,288**	**19,966**	**20,139**
55	**FCP VALEURS SERENITE 2028**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	**5 750,273**	**6 030,517**	**6 087,313**
	SICAV ACTIONS					
56	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UNION CAPITAL **	10/04/00	**105,131**	**117,747**	**117,408**
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE					
57	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,424**	**1,587**	**1,616**

	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**	**116,205**	**116,251**
59	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	**102,013**	**103,930**	**103,894**
60	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	**109,949**	**112,302**	**112,362**
61	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	**107,369**	**109,168**	**109,216**
62	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	**113,029**	**115,045**	**115,094**
63	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	**108,635**	**110,911**	**110,970**
64	**SICAV TRESOR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	**105,621**	**107,724**	**107,774**
65	**CAP OBLIG SICAV**	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	**109,900**	**112,051**	**112,106**
66	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	**110,285**	**112,539**	**112,599**
67	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	**108,149**	**109,985**	**110,026**
68	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	**108,191**	**103,502**	**103,556**
69	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	05/01/00	6,692	**106,862**	**109,226**	**109,284**
70	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	**110,373**	**112,209**	**112,251**
71	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	**106,425**	**108,522**	**108,578**
72	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	**103,323**	**104,775**	**104,814**
73	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	**110,492**	**112,425**	**112,475**
74	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UNION CAPITAL **	15/11/93	23/04/25	6,482	**105,970**	**101,578**	**101,631**
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
75	**FCP AXIS AAA**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	**115,670**	**118,356**	**118,411**
76	**FCP HELION MONEO**	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	**107,952**	**110,212**	**110,287**
77	**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	**112,925**	**115,090**	**115,145**
78	**FCP SMART CASH**	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	**108,590**	**104,048**	**104,115**
79	**FCP GAT OBLIGATAIRE**	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	**1 083,461**	**1 105,235**	**1 105,817**
80	**FCP SMART CASH PLUS**	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	**10 779,263**	**11 014,002**	**11 020,773**
81	**FCP LEPTIS OBLIGATAIRE**	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	**105,974**	**108,311**	**108,358**
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
82	**FCP HELION SEPTIM**	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	**111,308**	**113,803**	**113,954**
83	**FCP HELION SEPTIM II**	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	**107,643**	**110,241**	**110,381**
	SICAV MIXTES							
84	**ARABIA SICAV**	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	**69,397**	**72,195**	**72,158**
85	**SICAV BNA**	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	**121,639**	**137,788**	**137,527**
86	**SICAV SECURITY**	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	**17,981**	**18,336**	**18,330**
87	**SICAV CROISSANCE**	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	**347,731**	**355,718**	**355,974**
88	**STRATÉGIE ACTIONS SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	**2 470,331**	**2 607,348**	**2 603,337**
89	**SICAV L'INVESTISSEUR**	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	**69,738**	**70,648**	**70,719**
90	**SICAV AVENIR**	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	**55,724**	**56,365**	**56,413**
91	**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**	UNION CAPITAL **	17/05/99	23/04/25	2,055	**110,197**	**112,838**	**112,900**
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
92	**FCP IRADETT 50**	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	**11,126**	**11,286**	**11,286**
93	**FCP IRADETT CEA**	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	**17,949**	**20,462**	**20,401**
94	**ATTIJARI FCP CEA**	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	**19,243**	**21,450**	**21,381**
95	**ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	**16,771**	**18,352**	**18,310**
96	**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	**104,941**	**106,776**	**106,699**
97	**FCP AL IMTIEZ**	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	**92,841**	**94,346**	**94,065**
98	**FCP AFEK CEA**	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	**96,021**	**98,310**	**98,074**
99	**TUNISIAN PRUDENCE FUND**	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	**113,771**	**117,103**	**117,078**
100	**UBCI - FCP CEA**	UNION CAPITAL **	22/09/14	17/04/25	3,885	**105,845**	**111,387**	**111,175**
101	**FCP SMART CEA**	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	**12,287**	**13,273**	**13,241**
102	**FCP BH CEA**	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	**105,749**	**111,078**	**110,955**
103	**FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	**84,284**	**94,804**	**94,744**
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
104	**FCP AMEN CEA**	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	**97,168**	**106,337**	**107,356**
105	**FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	**128,126**	**134,055**	**134,287**
106	**FCP HELION ACTIONS PROACTIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	**161,949**	**172,449**	**172,491**
107	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	**164,061**	**174,142**	**174,167**
108	**MAC CROISSANCE FCP**	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	**220,308**	**227,029**	**228,661**
109	**MAC EQUILIBRE FCP**	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	**202,935**	**208,214**	**209,566**
110	**MAC ÉPARGNANT FCP**	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	**199,122**	**206,660**	**207,593**
111	**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	**29,858**	**32,893**	**33,150**
112	**MAC HORIZON 2032 FCP**	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	**11 520,927**	**11 636,581**	**11 736,005**
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**	**113,995**	**114,641**
115	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	**5 640,928**	**5 881,882**	**5 970,485**
116	**FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	**11,495**	**12,034**	**12,071**
117	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	**181,073**	**191,573**	**191,487**
118	**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	**12 473,115**	**13 632,656**	**13 723,242**
119	**FCP GAT PERFORMANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	**11 297,464**	**12 135,430**	**12 182,406**
120	**FCP JASMINS 2033**	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	**10 843,923**	**11 221,908**	**10 529,948**
121	**MAC HORIZON 2033 FCP**	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	**11 344,005**	**11 445,152**	**11 542,817**
122	**FCP FUTURE 10**	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	**10 896,061**	**11 268,489**	**10 553,119**
123	**FCP PROSPER + CEA**	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	**11,152**	**12,300**	**12,396**
124	**MAC FCP DYNAMIQUE**	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	**111,359**	**117,975**	**119,056**
125	**FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	**100,084**	**105,181**	**105,617**
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
126	**FCP INNOVATION**	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	**129,208**	**134,525**	**134,380**
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
127	**FCP SMART TRACKER FUND**	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	**1 116,878**	**1 180,746**	**1 186,960**

* OPCVM en liquidation anticipée
** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

Mise à jour le 28/04/2025

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « Société Immobilière et Touristique -SIT-» et la « Société Régionale de Transport de Kairouan » ainsi que par la clôture de la liquidation de FCP SALAMETT PLUS et l'ouverture au public du FCP BNA CEA et des fonds de capital investissement « FCPR MAXULA EQUITY FUND », « FCPR STRATEGY FUND », « FCPR IKLAA » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V », 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 HédiNouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances MaghrebiaS.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebia 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 HédiKarray, 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 BejiCaid 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 Nicolles 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, 3ème 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 KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, 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

Mise à jour le 28/04/2025

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 MarkezSahnoun -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, 5ème 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-	FondoukChoucha 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 Balhaouane -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 HédiNouira -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, BirKassaa -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 HédiKarray - 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 KalaaKébira -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, 3ème 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 HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – 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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybienne « 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 HédiNouira, 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 OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia 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, 2ème 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 BirChallouf -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 Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taîb 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 TaïbMhiri 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 et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274

Mise à jour le 28/04/2025

67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83 Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1ér étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taîb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
96Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA""- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-	74 682 400

104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
105.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
106.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
107. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
108. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
109.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
110.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 CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
29	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
30	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
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
32	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
33	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

Mise à jour le 28/04/2025

43	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
48	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
49	FCP JASMINS 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
57	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
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	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
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	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

Mise à jour le 28/04/2025

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	MAXULA BOURSE	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 CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

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

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	FA PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FA CAPITALEASE SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	FA STARTUP FACTORY SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	FA SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	FA CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	FA START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
8	FA HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR *	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges 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, 2ème 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 MateriMutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQFOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIII	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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,lesBerges 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 HédiKarray, 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,lesBerges 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 HédiKarray, 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, 2éme étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2éme 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,lesBerges 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,lesBerges 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, 2éme 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 HédiKarray, 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
65	FCPR MAXULA EQUITY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
66	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
68	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V	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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUNDI - 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 FUNDI - 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 HédiKarray, 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, 2ème 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, 2ème 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 parl'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.*

بـــــــلاغ الشركات

معلومات مابعد الجلسة العامة العادية

شركة الصناعات الكيميائية للفليور

المقر الإجتماعي : 06 نهج امين العبّاسي 1002 تونس البلفدير

تنشر شركة الصناعات الكيميائية للفليور، اثر انعقاد جلستها العامة العادية بتاريخ 17 أفريل 2025، المعلومات ما بعد الجلسة التالية:

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية
- قائمة أعضاء مجلس الادارة.

1- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية:

القـرار الأول:

إن الجلسة العـامة العاديــة، بعد إطـّلاعها على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم الماليّة لسنة 2024 وكذلك على التقـرير العامّ والخاصّ لمراقبي الحسابات، تصـادق على تقرير مجلس الإدارة لسنة 2024و على القوائم الماليّة المختومة في 31 ديسمبر2024.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

القــرارالثـانـي:

تبـرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة تصرف سنة 2024.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

القــرار الثّالــث:

تقرر الجلسة العامة العادية تبويب الحاصل السنوي للسنة المالية 2024 على النحو التالي:

الوحدة : الدينار التونسي

النّتيجة الصافية للسّنة المحاسبيّة 2024	**21.453.470,851**
النّتائج المؤجّلة	**41.668.021,029**
المجموع	**63.121.491,880**
الاحتياطيات القانونية	0
الأرباح القابلة للتّوزيع	**63.121.491,880**
الأرباح الموزّعة للسهم الواحد	**7 ,700**
مجموع الأرباح الموزّعة	**16.170.000,000**

رصيد منقول 2024	**46.951.491,880**

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

القرار الرابع :

توافق الجلسة العامة العادية لسنة 2024 على تاريخ 2025/07/09 للبدأ في توزيع الأرباح عن طريق Tunisie Clearing و شركة الصناعات الكيمائية للفليور.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

القرار الخامس :

تحدد الجلسة العامة العادية:

- ✓ مبلغ **70000** ألاف دينار(صافي) كمنحة خاصة برئيس مجلس الإدارة لمدة 3 سنوات (2027-2026-2025)
- ✓ مبلغ **20000** ألاف دينار تونسي كمنحة حضور لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة.
- ✓ مبلغ **5000** ألاف دينار تونسي لكل عضو من أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق.
- ✓ مبلغ **2000** ألاف دينار لكل عضو من أعضاء لجنة الصفقات.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

القرار السادس:

تصادق الجلسة العامة العادية لسنة 2024على تكوين مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات مالية (2025-2026-2027) كالاتي :

- السيد هشام إدريس مقعد واحد
- الشركة العربية للتعدين ثلاث مقاعد
- شركة مرحبا مقعد واحد

- شركة مرحبا بيتش مقعد واحد
- شركة مرحبا الدولي مقعد واحد
- شركة سالم الدولي مقعد واحد
- شركة برج خلف مقعد واحد

علما وانه تم خلال الجلسة العامة العادية لسنة 2023 المنعقدة يوم 9 ماي 2024 تمت المصادقة على تعيين السادة:

- منصف الشاوش عضو مستقلبمجلس الإدارة للسنوات المالية (2024-2025-2026)
- عبد الوهاب عجرود عضو مستقلبمجلس الإدارة للسنوات المالية (2024-2025-2026)
- حاتم الطريقي عضو ممثل لصغار المساهمين بمجلس الإدارة للسنوات المالية (2024-2025-2026)

و كذلك تعيين السيد امحمد بن هشام ادريس كمستشار لدى مجلس الإدارة و له نفس مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة باستثناء التصويت و يتمتع بكافة الإمتيازات التي يتمتع بها أعضاء مجلس الإدارة.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السابع:

إن الجلسة العامة العادية لسنة 2024 تمنح كل الصلاحيات لكاتب الجلسة للقيام بكل الإجراءات المتعلقة بالتسجيل و الإعلام و بكل ما نص عليه القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

2- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

Industries Chimiques du Fluor

BILAN 2024-2023 APRES AFFECTATION

ACTIFS ***ACTIFS NON COURANTS***	**2024**	**2023**	***CAPITAUX PROPRES & PASSIFS***	**2024**	**2023**
immobilisations incorporelles	888 285	888 285	capital social	21 000 000	21 000 000
(amortissements)	(888 285)	(888 285)	réserves	36 859 433	36 859 433
			autres capitaux propres	645 101	2 625 565
valeur nette immobilisations incorporelles	**0**	**0**	résultats reportes	46 951 491	41 668 022
immobilisations corporelles	105 515 609	103 780 835	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES**		
(amortissements)	(88 196 685)	(83 786 453)	**APRES AFFECTATION**	**105 456 025**	**102 153 020**
valeur nette immobilisations corporelles	**17 318 924**	**19 994 382**	**PASSIFS**		
immobilisations financières	29 084 042	29 165 626	**PASSIFS NON COURANTS**		
(provisions)	(1427 301)	(803 710)			
			emprunts	0	0
valeur nette immobilisations financières	**27 656 741**	**28 361 916**	provisions	4 696 474	4 068 977
			total des passifs non courants	**4 696 474**	**4 068 977**
total des actifs immobilises	**44 975 665**	**48 356 298**			
			PASSIFS COURANTS		
Autres actifs non courants	**0**	**0**	fournisseurs & comptes rattaches	37 513 167	11 974 126
			autres passifs courants	29 559 486	14 336 597
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	**44 975 665**	**48 356 298**	concours bancaires & autres passifs		
			financiers	0	0
ACTIFS COURANTS			**total des passifs courants**	**67 072 653**	**26 310 723**
stocks	84 126 681	51 572 363	**TOTAL DES PASSIFS**	**71 769 127**	**30 379 700**
(provisions)	(1266977)	(718 872)			
valeur nette des stocks	**82 859 704**	**50 853 491**			
clients &comptes rattaches	**15 306 295**	**18 229 055**			
autres actifs courants	5 225 754	7 068 643			
(provisions)	0	0			
valeur nette des autres actifs courants	**5 225 754**	**7 068 643**			
placements & autres actifs financiers	**105 566**	**169 022**			
liquidités & équivalents de liquidités	**28 752 168**	**7 856 211**			
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	**132 249 487**	**84 176 422**			
			TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		
TOTAL DES ACTIFS	***177 225 152***	***132 532 720***	***& DES PASSIFS***	***177 225 152***	***132 532 720***

3- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة السنة المحاسبية:

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
(EXERCICE 2023 APRES AFFECTATION DES RESULTATS)

En dinars

LIBELLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVES LEGALES	RESERVES Facultatives	AUTRES CAPITAUX PROPRES	RESULTATS REPORTES	RESULTATS DE L'EXERCICE 2024	TOTAL
Solde au 31/12/2023 avant affectation	21 000 000	2 100 000	34 759 433	645 101	41 668 021	21 453 470	**121 626 025**
Résultats distribuables					-41 668 021	41 668 021	**0**
Réserves légales						0	**0**
Réserves Facultatives							**0**
Dividendes						-16 170 000	**-16 170 000**
Report à nouveau					46 951 491	-46 951 491	**0**
Solde au 31/12/2023 Après Affectation	**21 000 000**	**2 100 000**	**34 759 433**	**645 101**	**46 951 491**	**0**	**105 456 025**

4- قائمة أعضاء مجلس الادارة:

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat (Date d'expiration)	Activité Professionnelle	Administrateur dans d'autres sociétés
MR HICHEM DRISS	Lui-même	Président du C.A	2025-2026-2027	PDG dans plusieurs sociétés hôtelières	Administrateur dans (BIAT+ALKIMIA+SOTRAPIL)
ARMICO (possède 3 chaises)	• Mr ALAA ABDALLAH FEDII • Mme ATOUFA FIDAA YAHYA HAMOUD • Mr MOHAMED SOLTAN	Administrateur	2025-2026-2027	Fond d'investissement arabe sis au JORDANIE	
MARHABA INTERNATIONAL	Mme Fatma DRISS	Administrateur	2025-2026-2027	Activité touristique	• La société ALKIMIA, • ITT Hotel Corporation of Tunisia, • Sté Marhaba Belvédère, • Sté Marhaba Promotion touristique du lac • BIAT, • Attijari Bank, • SO HO TO Salem

MARHABA BEACH	Mme Leila DRISS	Administrateur	2025-2026-2027	Activité touristique	• ITT Hotel Corporation of Tunisia, • Sté Marhaba Belvédère, • Sté Marhaba El Kantaoui, • Al Kimia, • BIAT, • Attijari Bank
SOHOTO SALEM	Mme Aziza DRISS	Administrateur	2025-2026-2027	Activité touristique	• Sté Marhaba Belvédère, • Essalama Sicaf
TOUR KHALEF	Mme Zohra BOUSLAMA	Administrateur	2025-2026-2027	Activité touristique	✓SET kantaoui bay ✓LFIS ✓SDT ✓hadrumete diar el andalous ✓ STYM kuriat palace
SOCIETE MARHABA	Mme Meriem DRISS	Administrateur	2025-2026-2027	Activité touristique	✓ La société MAKLADA ✓ La société Tunisienne des boissons du Centre. ✓ La société NOUVELAIR
MR MONCEF CHAOUCH	Lui-même	Administrateur Independent	2024-2025-2026	retraité	
MR ABDELWAHAB AJROUD	Lui-même	Administrateur Independent	2024-2025-2026	retraité	
MR HATEM TRIGUI	Lui-même	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	2024-2025-2026	retraité	

Avis des sociétés (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER)
SIEGE SOCIAL : 13, RUE IBN ABI DHIAF, ZONE INDUSTRIELLE SAINT GOBAIN MEGRINE RIADH, 2014, BEN AROUS - TUNISIE

APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT

1. Objet

Conformément à la règlementation en vigueur et en application notamment de l'article 38 du Règlement Général de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis tels que modifié par l'arrêté du Ministre des finances du 15/08/2019 et de la décision générale du Conseil du Marché Financier N°23 du 10/03/2020, la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » lance un appel à candidature au poste d'un (1) administrateur indépendant devant siéger au sein de son conseil d'administration pour l'exercice social 2025.

A cet effet, la société **SOTIPAPIER informe ses actionnaires que la désignation aura lieu lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024**.

2. Conditions de Participation

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Etre une personne physique qui jouit de ses droits civils et être en situation régulière vis-à-vis de l'administration fiscale ;
- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans et ce, dans le secteur d'activité industrielle ;
- N'avoir aucun intérêt direct ou indirect avec SOTIPAPIER, ses actionnaires ou ses administrateurs, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature, personnellement ou au titre d'ascendant, descendant ou conjoint :
  - Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint ou salarié de SOTIPAPIER ;
  - Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe que SOTIPAPIER ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle SOTIPAPIER détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou est membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint (actuel ou l'ayant été depuis moins de

cinq ans) ou un salarié de SOTIPAPIER, désigné en tant que tel, détient un mandat d'administrateur ou de membre du conseil de surveillance ;

- Ne pas être auditeur, conseiller, client, fournisseur, banquier de SOTIPAPIER ;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital social de SOTIPAPIER ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président directeur général, du directeur général, du Directeur général adjoint ou d'un salarié de SOTIPAPIER ;
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du Directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Président Directeur Général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, Directeur Général Unique, gérant, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec SOTIPAPIER ou d'une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres ; et
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Par ailleurs, ne peuvent être candidat au poste d'administrateur indépendant :

- Les faillis pour une durée de cinq (5) ans à compter de la date du jugement de mise en faillite ;
- Les personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques,
- Les personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce ;
- Le fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle ;
- Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire.
- Toute personne ayant fait I'objet d'un jugement définitif pour infraction à la règlementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent.

3. Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société SOTIPAPIER et une fiche de candidature dûment remplie (*Annexe 1*) ;
- Une copie de la Carte d'Identité Nationale ;
- Une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil ;
- Le curriculum vitae du candidat,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signé par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature (*Annexe 2*) ;

- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature ; et
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

4. Date limite de dépôt de candidatures

- Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de **SOTIPAPIER** et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'un administrateur indépendant » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par tout moyen laissant trace écrite au siège de la société **SOTIPAPIER** situé au 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh, 2014, Ben Arous - Tunisie, au plus tard le15 Mai 2025(le cachet de la poste faisant foi pour la LRAR).

5. Processus d'examen des candidatures et choix du candidat :

- Dès la clôture de l'appel à candidature, le conseil d'administration procédera à la vérification des dossiers déposés en vue de s'assurer du respect des conditions énoncées dans le présent appel à candidature.

- Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte par la société **SOTIPAPIER**.

- Une liste préliminaire des candidats admis à concourir sera transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier (CMF).

- Les candidats retenus sont informés de leur sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire.

- La désignation de l'administrateur indépendant sera soumise à l'approbation définitive de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024.

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

ANNEXE 1
FICHE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom :
N° CIN :
Profession :
Formation académique du candidat :

Activité professionnelle actuelle :

Mandats en cours en qualité d'administrateur :

Signature

ANNEXE 2
DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné :
Nom et Prénom :
N° CIN :
Demeurant à :

Candidat au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la société « SOTIPAPIER »,

Déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales ainsi que les interdictions mentionnées dans le présent appel à candidature ;
- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature ; et
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

Visa du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 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
«ENDA Tamweel 2025-1 »

Décisions à l'origine de l'émission :
L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ENDA Tamweel réunie le **22/05/2024** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires par appel public à l'épargne et/ou privé pour un montant global maximum de 450 millions de dinars dans un délai ne dépassant pas le 31/12/2027 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/02/2025** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire par appel public à l'épargne **« ENDA Tamweel 2025-1 »** selon les conditions suivantes :
Montant : 50 millions de dinars, susceptible d'être porté à 60 millions de dinars
Taux d'intérêts :

- Taux fixe : une fourchette avec un minimum de 10% brut l'an et un maximum de 11,5% brut l'an ;
- Taux variable : TMM+2,50% brut l'an au minimum et TMM+3,50% brut l'an au maximum.

Durée : de 5 à 10 ans

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 :

- Catégorie A : 10,00% et/ou TMM + 2,50% brut l'an sur 5 ans avec amortissement annuel constant par 1/5 de la valeur nominale à partir de la première année ;
- Catégorie B : 10,20% et/ou TMM + 2,70% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce avec amortissement annuel constant par 1/5 de la valeur nominale à partir de la troisième année.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

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

Le montant définitif de l'emprunt « ENDA Tamweel 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 au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **08/05/2025** et clôturées sans préavis au plus tard le **16/06/2025**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 DT) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf. Notation de l'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 **16/06/2025**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 50 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/06/2025**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/06/2025** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **08/05/2025** aux guichets de **TUNISIE VALEURS** (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax).

But de l'émission :

ENDA Tamweel a décidé d'émettre cet emprunt obligataire par appel public à l'épargne dans le cadre d'une stratégie visant la consolidation de ses ressources à moyen et long terme et ce, afin de soutenir le développement de son activité dans les meilleures conditions.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- ***Dénomination de l'emprunt :*** « **ENDA Tamweel 2025-1** »
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par ENDA Tamweel, mentionnant la catégorie choisie ainsi que la quantité y afférente.

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 obligataire 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 **16/06/2025**, 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 **16/06/2025** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :
Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :
Les obligations **« ENDA Tamweel 2025-1 »** seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

- ✓ *Taux fixe* : Taux annuel brut de **10,00%** 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* : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

- ✓ *Taux fixe* : Taux annuel brut de **10,20%** 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* : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,70%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement

des intérêts majorée de 270 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

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

Amortissement-remboursement :
Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième (1/5) de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **16/06/2030** pour la catégorie A et le **16/06/2032** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :
Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **16 juin** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **16/06/2026.**

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/06/2026** et le premier remboursement en capital aura lieu le **16/06/2028**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :
Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :
C'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 l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **10,00%** l'an pour la catégorie A et de **10,20%** l'an pour la catégorie B.

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 arrêtée 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 10,478% pour la catégorie A et de 10,678% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** pour la catégorie A et de **2,70%** pour la catégorie B 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 **« ENDA Tamweel 2025-1 »** sont émises pour une durée de :

- **5 ans** pour la catégorie A ;
- **7 ans dont 2 années de grâce** pour la catégorie B.

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

- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **5 ans** pour la catégorie B.

Duration de l'emprunt :
La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- **2,660 années** pour la catégorie A ;
- **4,093 années** pour la catégorie B.

Garantie :
Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :
En date du **15/10/2024**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à ENDA Tamweel à **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 Fitch Ratings relatif à cette notation :
https://www.fitchratings.com/entity/enda-tamweel-sa-96665859

Notation de l'emprunt :
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **08/04/2025** une notation **provisoire** à long terme **BBB (tun) (EXP)** à l'emprunt obligataire « ENDA Tamweel 2025-1 » objet de la présente note d'opération.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.
Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse « Tunisie Valeurs » en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :
L'emprunt obligataire « ENDA Tamweel 2025-1 » est émis **par Appel Public à l'Épargne**. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence

Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax).

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 de registre des obligations de l'emprunt « ENDA Tamweel 2025-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres :
Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ENDA Tamweel s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt **« ENDA Tamweel 2025-1 »** au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
ENDA Tamweel s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ENDA Tamweel 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 surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :
La souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à des taux fixes.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **22/04/2025** sous le n°**25-1154**, du document de référence « Enda Tamweel 2025 » enregistré auprès du CMF en date du **22/04/2025** sous le n°**25-002** ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2024 pour tout placement sollicité après le 30/04/2025.
La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de ENDA Tamweel, Rue de l'Assistance – Cité Khadra, 1003 Tunis, TUNISIE VALEURS, Intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.
Les états financiers relatifs à l'exercice 2024 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30/04/2024.

2025 – AS – 0437

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ZITOUNA TAKAFUL

Siège Social : Immeuble Zitouna Takaful, Avenue de la Bourse, les jardins du Lac, 1053, Tunis

La Société ZITOUNA TAKAFUL publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme Emna RACHIKOU & M Hédi KAMMOUN.

Actifs du bilan combiné arrêté au 31/12/2024 (exprimé en dinars)

Actifs du Bilan Combiné arrêté au 31/12/ 2024 (Exprimé en dinars)	Note	31/12/2024			31/12/2023		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
AC1 Actifs incorporels	**1**	**0**	**586 425**	**586 425**	**0**	**537 964**	**537 964**
AC11 Investissements de recherche et développement		0	0	0	0	0	0
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		0	586 425	586 425	0	537 964	537 964
AC13 Fonds commercial		0	0	0	0	0	0
AC14 Acomptes versés		0	0	0	0	0	0
AC2 Actifs corporels d'exploitation	**2**	**0**	**3 526 358**	**3 526 358**	**0**	**2 133 083**	**2 133 083**
AC21 Installations techniques et machines		0	2 609 238	2 609 238	0	1 922 124	1 922 124
AC22 Autres installation, outillage et mobilier		0	917 120	917 120	0	210 959	210 959
AC3 Placements	**3**	**262 555 614**	**53 164 068**	**315 719 682**	**218 683 390**	**49 856 132**	**268 539 522**
AC31 Terrains et constructions		***0***	***8 982 019***	***8 982 019***	***0***	***8 982 019***	***8 982 019***
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		0	8 982 019	8 982 019	0	8 982 019	8 982 019
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		0	0	0	0	0	0
AC32 Placements dans les entreprises et participations		**9 875 031**	**10 021 969**	**19 897 000**	***15 275 031***	***9 076 969***	***24 352 000***
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation		375 031	10 021 969	10 397 000	375 031	9 076 969	9 452 000
AC324 Sukuks, Bons et autres titres à revenus assimilés émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises		9 500 000	0	9 500 000	14 900 000	0	14 900 000
AC33 Autres placements financiers		**252 290 546**	**34 160 080**	**286 450 626**	***203 052 000***	***31 797 144***	***234 849 144***
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP		3 090 000	28 060 000	31 150 000	3 090 000	19 860 000	22 950 000
AC332 Sukuks et autres titres à revenus assimilés		0	0	0	0	0	0
AC333 Autres prêts		150 000	0	150 000	150 000	0	150 000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		248 767 500	6 025 900	254 793 400	199 812 000	11 766 000	211 578 000
AC336 Autres		283 046	74 180	357 226	0	171 144	171 144
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		**390 038**	***0***	**390 038**	***356 359***	***0***	***356 359***
AC5 Part des réassurances dans les provisions techniques	**4**	**19 801 701**	0	**19 801 701**	**16 908 555**	0	**16 908 555**
AC510 Provisions pour primes non acquises		4 803 463	0	4 803 463	4 393 540	0	4 393 540
AC520 Provisions d'assurance (Takaful familial)		973 194	0	973 194	949 244	0	949 244
AC530 Provisions pour sinistre (Takaful familial)		272 928	0	272 928	155 115	0	155 115
AC531 Provisions pour sinistre (Takaful général)		13 752 115	0	13 752 115	11 410 657	0	11 410 657
AC6 Créances	**5**	**39 173 396**	**17 794 647**	**56 968 044**	**29 102 910**	**13 642 427**	**42 745 337**
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		**31 532 996**	***0***	**31 532 996**	***23 296 342***	***0***	***23 296 342***
AC611 Primes acquises et non émises		-1 473 819	0	-1 473 819	-3 793 125	0	-3 793 125
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		26 612 353	0	26 612 353	22 814 836	0	22 814 836
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		6 394 462	0	6 394 462	4 274 631	0	4 274 631
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		**3 144 971**	***0***	**3 144 971**	***2 560 087***	***0***	***2 560 087***
AC63 Autres créances		**4 495 429**	**14 519 977**	**19 015 406**	***3 246 481***	***10 701 507***	***13 947 988***
AC631 Personnel		0	49 807	49 807	0	38 625	38 625
AC632 Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques		4 495 429	13 130 858	17 626 287	3 246 481	9 535 753	12 782 234
AC633 Débiteurs divers		0	1 339 312	1 339 312	0	1 127 129	1 127 129
AC65 Qardh Hassan et Autres Sommes Similaires		***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***
AC66 Créances sur le Fonds des adhérents		***0***	**3 274 670**	**3 274 670**	***0***	***2 940 920***	***2 940 920***
AC7 Autres éléments d'actif	**6**	**17 893 829**	**3 196 852**	**21 090 682**	**13 253 447**	**1 400 339**	**14 653 785**
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		**3 199 074**	**2 324 458**	**5 523 532**	***359 762***	***610 348***	***970 110***
AC721 frais d'acquisition reportés		**11 721 780**	***0***	**11 721 780**	***9 703 351***	***0***	***9 703 351***
AC731 Profit et loyers acquis non échus		**2 969 226**	**48 428**	**3 017 654**	***3 188 784***	***149 022***	***3 337 805***
AC732 Estimations de réassurance - acceptation		***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***
AC733 Autres comptes de régularisation		**3 750**	**823 966**	**827 716**	***1 550***	***640 969***	***642 519***
Total de l'actif		**339 424 541**	**78 268 350**	**417 692 891**	**277 948 301**	**67 569 944**	**345 518 245**

Actifs nets /capitaux propres et passifs du bilan combiné arrêté au 31/12/2024 (exprimé en dinars)

Actifs nets/Capitaux propres et passif du bilan combiné arrêté au 31/12/ 2024 (Exprimé en dinars)	Note	31/12/2024			31/12/2023		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
Actifs Nets des Adhérents	**7**						
AN1 Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
AN2 Provisions D'équilibrage du fonds des Adhérents		**3 234 015**	**0**	**3 234 015**	**2 261 932**	**0**	**2 261 932**
AN4 Surplus ou déficit de l'exercice		**1 727 363**	**0**	**1 727 363**	**1 495 513**	**0**	**1 495 513**
AN5 Autres Actifs Nets		**3 090 000**	**0**	**3 090 000**	**3 090 000**	**0**	**3 090 000**
Total des Actifs Nets des Adhérents		**8 051 378**	**0**	**8 051 378**	**6 847 445**	**0**	**6 847 445**
Capitaux propres des Actionnaires	**8**						
CP1 Capital social ou fonds équivalent		**0**	**30 000 000**	**30 000 000**	**0**	**30 000 000**	**30 000 000**
CP2 Réserves		**0**	**1 538 371**	**1 538 371**	**0**	**1 133 709**	**1 133 709**
CP4 Autres Capitaux propres		**0**	**26 678 303**	**26 678 303**	**0**	**20 301 303**	**20 301 303**
CP5 Résultat reporté		**0**	**846 930**	**846 930**	**0**	**1 010 593**	**1 010 593**
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**0**	**59 063 604**	**59 063 604**	**0**	**52 445 605**	**52 445 605**
CP6 Résultat de l'exercice		**0**	**8 540 196**	**8 540 196**	**0**	**7 082 653**	**7 082 653**
Total capitaux propres avant affectation		**0**	**67 603 800**	**67 603 800**	**0**	**59 528 258**	**59 528 258**
Total actifs nets et capitaux propres		**8 051 378**	**67 603 800**	**75 655 178**	**6 847 445**	**59 528 258**	**66 375 703**
Passifs							
PA1 Autres passifs financiers	**9**	**0**	**1 098 218**	**1 098 218**	**0**	**1 195 410**	**1 195 410**
PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers		0	1 195 410	1 195 410	0	1 195 410	1 195 410
PA2 Provisions pour autres risques et charges	**10**	**5 500 000**	**1 000 000**	**6 500 000**	**4 000 000**	**800 000**	**4 800 000**
PA23 Autres provisions		5 500 000	1 000 000	6 500 000	4 000 000	800 000	4 800 000
PA3 Provisions techniques brutes	**11**	**297 203 922**	**0**	**297 203 922**	**240 166 476**	**0**	**240 166 476**
PA310 Provisions pour primes non acquises		39 278 992	0	39 278 992	34 926 792	0	34 926 792
PA320 Provisions d'assurance (Takaful familial)		156 790 277	0	156 790 277	126 329 590	0	126 329 590
PA330 Provisions pour sinistre (Takaful familial)		3 555 018	0	3 555 018	2 258 263	0	2 258 263
PA331 Provision pour sinistre (Takaful général)		94 933 196	0	94 933 196	74 235 815	0	74 235 815
PA361 Autres provisions techniques (Takaful général)		2 646 440	0	2 646 440	2 416 016	0	2 416 016
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	**12**	**14 555 651**	**0**	**14 555 651**	**12 256 763**	**0**	**12 256 763**
PA6 Autres dettes	**13**	**13 213 376**	**7 295 805**	**20 509 181**	**13 783 570**	**5 084 367**	**18 867 937**
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		***1 351 323***	***0***	***1 351 323***	***82 996***	***0***	***82 996***
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		***4 443 197***	***0***	***4 443 197***	***5 555 731***	***0***	***5 555 731***
PA63 Autres dettes		***3 620 756***	***7 295 805***	***10 916 561***	***5 203 922***	***5 084 367***	***10 288 289***
PA631Dépôts et cautionnements reçus		0	484 939	484 939	0	317 427	317 427
PA632 Personnel		0	3 307 000	3 307 000	0	2 250 857	2 250 857
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques		2 124 409	1 682 338	3 806 747	3 643 554	894 869	4 538 423
PA634 Créditeurs divers		1 496 347	1 821 529	3 317 876	1 560 368	1 621 214	3 181 582
PA65 Surplus à distribuer		**523 430**	**0**	**523 430**	**0**	**0**	**0**
PA66 Dettes envers l'opérateur du Fonds		***3 274 670***	***0***	***3 274 670***	***2 940 920***	***0***	***2 940 920***
PA7 Autres passifs	**14**	**900 214**	**1 270 528**	**2 170 741**	**894 047**	**961 910**	**1 855 957**
PA710 Report de commissions reçues des réassurances		900 214	0	900 214	894 047	0	894 047
PA712 Autres comptes de régularisation passif		0	1 270 528	1 270 528	0	961 910	961 910
Total du passif		**331 373 163**	**10 664 550**	**342 037 713**	**271 100 856**	**8 041 686**	**279 142 542**
Total des Actifs nets/capitaux propres et du passif		**339 424 541**	**78 268 350**	**417 692 891**	**277 948 301**	**67 569 944**	**345 518 245**

Etat de Surplus ou Déficit du Fonds Takaful Familial (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024

			Note	31/12/2024			31/12/2023
				Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRF1	**Primes**	**+**	**15**	**34 896 720**	**1 774 304**	**33 122 416**	**28 952 957**
PRF11	Primes émises et acceptées	+		34 896 720	1 774 304	33 122 416	28 952 957
PRF2	**Produits de placements**	**+**	**16**	**12 475 364**	**0**	**12 475 364**	**9 349 432**
PRF21	Revenus des placements	+		**12 475 364**	0	**12 475 364**	9 349 432
CHF1	**Charge de sinistres**		**17**	**7 495 896**	**276 323**	**7 219 573**	**2 191 978**
CHF11	Montants payés	-		6 199 141	158 510	6 040 631	2 033 812
CHF12	Variation de la provision pour sinistres	-		1 296 755	117 814	1 178 941	158 166
CHF2	**Variation des autres provisions techniques**	**-**		**30 460 687**	**23 950**	**30 436 737**	**28 633 601**
CHF3	**Frais d'exploitation**	**-**	**18**	**3 219 836**	**908 211**	**2 311 625**	**2 343 140**
CHF31	Frais d'acquisition	-		3 036 767	0	3 036 767	2 005 287
CHF33	Frais d'administration à la charge du fond des adhérents	-		183 069	0	183 069	1 220 652
CHF34	Commissions reçues des réassureurs	+		0	908 211	-908 211	-882 799
				0	0		
CHF4	**Charges de Gestion de placements**		**19**	**3 806 334**	**0**	**3 806 334**	**3 036 313**
CHF41	***Charges de gestion des placements***			92 510	***0***	92 510	***3 036 313***
CHF411	Commission Moudharaba			3 713 824	0	3 713 824	2 966 326
CHF412	Autres charges de gestion de placements			0	0	0	69 987
CHF42	***Correction de valeur sur placement***			***0***	***0***	***0***	***0***
CHF5	**Autres charges techniques**	**-**	**20**	**499 977**	**0**	**499 977**	**19 933**
CHF8	**Impôt sur le résultat**		**21**	**710 799**	**0**	**710 799**	**1 628 484**
RTF	**Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Familial**			**1 178 555**	**-565 820**	**612 735**	**448 940**

Etat de Surplus ou Déficit du Fonds Takaful Général (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024

			NOTE	31/12/2024			31/12/2023
				Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRG1	**Primes acquises (-)**	+	**22**	**86 837 084**	**9 621 317**	**77 215 767**	**61 421 735**
PRG11	Primes émises et acceptées	+		91 189 284	10 031 241	81 158 043	63 640 899
PRG12	Variation de la provision pour primes non acquises	-		4 352 200	409 924	3 942 276	2 219 164
PRG2	**Produits de placements**	**+**	**23**	**8 679 194**	**0**	**8 679 194**	**6 870 421**
CHG1	**Charge de sinistres**		**24**	**53 175 861**	**3 428 198**	**49 747 663**	**36 034 235**
CHG11	Montants payés	-		32 478 480	1 086 739	31 391 741	28 206 391
CHG12	Variation de provision pour sinistres	-		20 697 381	2 341 459	18 355 922	7 827 844
CHG2	**Variation des autres provisions techniques**	**-**	**25**	**230 423**	**0**	**230 423**	**2 416 016**
CHG3	**Frais d'exploitation**		**26**	**26 564 479**	**2 401 129**	**24 163 350**	**20 105 258**
CHG31	Frais d'acquisition	-		24 682 865	0	24 682 865	19 429 246
CHG32	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-		2 018 429	0	2 018 429	1 204 850
CHG33	Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	-		3 900 043	0	3 900 043	4 368 516
CHG34	Commissions reçues des réassureurs	+		0	2 401 129	2 401 129	-2 487 654
CHG4	**Charges de gestion des placements**		**27**	**3 018 075**	**0**	**3 018 075**	**2 359 113**
CHG41	***Charges de gestion des placements***	**-**		3 018 075	0	3 018 075	***2 359 113***
CHG411	Commissions Moudharaba	-		2 580 102	0	2 580 102	2 035 935
CHG412	Autres Charges de gestion de placements	-		437 972	0	437 972	323 178
CHG42	***Correction de valeur sur placement***	**-**		***0***	***0***	***0***	***0***
CHG5	**Autres charges techniques**	**-**	**28**	**6 952 740**	**0**	**6 952 740**	**4 504 121**
CHG8	**Impôt sur le résultat**		**29**	**668 083**	**0**	**668 083**	**1 826 839**
RTG	**Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Général**			**4 906 617**	**-3 791 990**	**1 114 627**	**1 046 574**

L'état de Résultat de l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful (Exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024

			Note	31/12/2024	31/12/2023
PR1	**Commission Wakala**	**+**	**30**	**26 526 933**	**19 697 847**
PR2	**Commission Moudharaba**		**31**	**5 289 014**	**4 203 580**
PR3	**Produits des placements**	**+**	**32**	**1 147 466**	**1 321 400**
PR31	Revenus des placements			1 147 466	1 321 400
	Sous Total 1			***32 963 412***	***25 222 827***
CH1	**Charges des placements**		**33**	**115 632**	**261 121**
CH11	Charges de gestion des placements			115 632	261 121
	Sous Total 2			***115 632***	***261 121***
PR5	**Autres produits d'exploitation**	**+**	**34**	**949 431**	**960 828**
CH4	**Charges générales d'exploitation**		**35**	**23 363 522**	**17 952 687**
CH5	**Dotations aux Amortissements et aux Provisions sur Immobilisation**		**36**	**894 398**	**672 961**
	Résultat d'exploitation avant Impôts			**9 539 291**	**7 296 886**
CH7	**Impôt sur le résultat**	**-**	**37**	**842 978**	**179 660**
	Résultat d'exploitation après Impôts			**8 696 313**	**7 117 226**
PR6	**Gains extraordinaires**	**+**		**3**	**183**
CH8	**Pertes extraordinaires**	**-**		**156 119**	**34 756**
	Résultat extraordinaire			**- 156 116**	**-34 573**
	Résultat net de l'exercice			**8 540 196**	**7 082 653**

Annexe 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

		2024			2023		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful Combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful Combiné
HB1	**Engagements reçus**						
HB2	**Engagements donnés**						
	HB 21 Avals, cautionset garanties de crédit données	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
	HB 22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
	HB 23 Autres engagements sut titres, actifs ou revenus	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
	HB 24 Autres engagements donnés	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
HB 3	**Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires**	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
HB 4	**Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution**	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
HB 5	**Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance**	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul
HB 6	**Autres valeurs détenues pour compte de tiers**	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul	Nul

Annexe 7 : Modèle de l'Etat des flux de trésorerie Combiné

	Exercice 2024			Exercice 2023		
	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Distribution du Surplus	0	0	0	0	0	0
Encaissements des primes reçues des adhérents	178 844 516	0	178 844 516	116 097 441	0	116 097 441
Sommes versées pour paiement des sinistres	-38 530 471	0	-38 530 471	-27 985 126	0	-27 985 126
Encaissements des primes reçues (acceptations)	0	0	0	0	0	0
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	0	0	0	0	0	0
Commissions versées sur les acceptations	0	0	0	0	0	0
Décaissements de primes pour les cessions	-2 683 459	0	-2 683 459	-3 205 958	0	-3 205 958
Encaissements des sinistres pour les cessions	1 190 835	0	1 190 835	1 996 485	0	1 996 485
Commissions reçues sur les cessions	2 918 929	0	2 918 929	150 935	0	150 935
Commissions versées aux intermédiaires	-7 908 974	0	-7 908 974	-6 455 050	0	-6 455 050
Encaissement WAKALA	0	21 772 726	21 772 726	0	19 708 095	19 708 095
Décaissement WAKALA	-21 772 726	0	-21 772 726	-19 708 095	0	-19 708 095
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-50 282	-18 480 946	-18 531 228	-27 287	-14 879 854	-14 907 142
Variation des dépôts auprès des cédantes	0	0	0	0	0	0
Variation des espèces reçues des cessionnaires	0	0	0	0	0	0
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-1 151 949 892	-60 930 900	-1 212 880 792	-741 980 971	-82 408 971	-824 389 941
Encaissements liés à la cession de placements financiers	1 048 951 953	59 864 476	1 108 816 429	683 991 546	71 439 523	755 431 069
Taxes sur les assurances versées au Trésor Produits financiers reçus	-17 483 502	-4 367 037	-21 850 538	-17 419 149	-3 260 784	-20 679 933
Produit financier reçu	18 336 213	920 616	19 256 829	19 286 507	1 039 862	20 326 368
Encaissement MOUDHARABA	0	5 953 162	5 953 162	0	4 696 907	4 696 907
Décaissement MOUDHARABA	-5 953 162	0	-5 953 162	-4 696 907	0	-4 696 907
Impôts sur les bénéfices payés Autres mouvements	-789 788	-31 864	-821 652	-1 083 161	-34 167	-1 117 328
Autres mouvements	-280 878	-528 642	-809 520	-616 831	0	-616 831
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**2 839 312**	**4 171 592**	**7 010 904**	***-1 655 621***	***-3 699 390***	***-5 355 011***
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	-1 608 754	-1 608 754	0	-1 176 346	-1 176 346
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	96 272	96 272	0	172 080	172 080
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0	0	0	0	0
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	0	0	0	0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0	-945 000	-945 000	0	-120 000	-120 000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	***0***	**-2 457 481**	**-2 457 481**	***0***	***-1 124 266***	***-1 124 266***
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0	0	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0	0	0	0	0
Encaissement provenant de la cession de placements	0	0	0	0	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0	0	0	0	0
Remboursements d'emprunts	0	0	0	0	0	0
Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales	0	0	0	0	5 000 000	5 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	***0***	***0***	***0***	***0***	***5 000 000***	***5 000 000***
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités						
Variation de trésorerie	**2 839 312**	**1 714 111**	**4 553 422**	**-1 655 621**	**176 345**	**-1 479 277**
Trésorerie de début d'exercice	**359 762**	**610 348**	**970 109**	**2 015 383**	**434 003**	**2 449 386**
Trésorerie de fin d'exercice	**3 199 074**	**2 324 458**	**5 523 532**	**359 762**	**610 348**	**970 109**

I Notes aux états financiers arrêtes au 31/12/2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE, DE SES OPERATIONS ET DE SES ACTIVITES

1. Présentation générale

- Zitouna Takaful est une société d'assurance Takaful / Re Takaful au capital de 30 Millions de dinars, créée en 2011 sous la forme de société Anonyme.
- Son siège social est situé au Boulevard qualité de la Vie, **Immeuble LA RENAISSANCE, ZITOUNA TAKAFUL Building, Les Jardins de Carthage,1090 Tunis.**
- Assurances ZITOUNA TAKAFUL est la première compagnie d'assurance opérant selon le mode de fonctionnement Takaful en Tunisie. L'ensemble de ses produits et services sont conformes aux principes de la Finance Islamique.

2. Informations Relatives à la Société-Mère

- Nom de la société-mère : MAJDA TUNISA

3. Contrats de gestion et commissions

ZITOUNA TAKAFUL gère les opérations d'assurance Takaful sur la base du contrat « Wakala ». En contrepartie, **ZITOUNA TAKAFUL** perçoit en tant que mandataire une commission « Wakala » calculée sur la base des cotisations. Le taux de cette commission est stipulé dans les règlements intérieurs des fonds ainsi que dans les conditions particulières des contrats d'assurances Takaful.

Les commissions Wakala perçues au titre l'exercice 2024 s'élèvent à 26 526 933 TND

ZITOUNA TAKAFUL assure également la gestion des opérations de placement des cotisations sur la base du contrat de commande « Moudharaba ». En contrepartie, **ZITOUNA TAKAFUL** perçoit en tant qu'agent une commission «Moudharaba» calculée sur la base des revenus de placement. Le taux de cette commission est stipulé dans les règlements intérieurs des fonds ainsi que dans les conditions particulières des contrats d'assurances Takaful.

Les commissions Moudharaba perçues au titre de l'exercice 2024 s'élèvent à 5 289 014TND

Les taux de commission appliqués en 2024 sont les suivants :

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

4. Concentration des engagements en matière d'investissements, placements et dépôts.

Conformément aux exigences réglementaires et aux principes de la finance islamique, ZITOUNA TAKAFUL veille à ce que l'ensemble de ses investissements, placements et dépôts respectent strictement les normes de la Charia.

Ainsi, 80 % de ses placements sont effectués auprès de Banque ZITOUNA, sous forme de contrats de **Wakala bil Istithmar**, garantissant une gestion conforme aux préceptes islamiques et favorisant une rentabilité partagée entre les parties. Les autres placements concernent des investissements dans des **FCPR**

permettant de financer des projets conformes aux principes de l'investissement islamique, ainsi que des **placements immobiliers** répondant aux mêmes exigences éthiques.

II. PRESENTATION DES FONDS DES ADHERENTS, LEURS ACTIVITES ET LE REGLEMENT DE CHAQUE FONDS

1. Règlement intérieur des fonds

Zitouna TAKAFUL gère actuellement deux fonds des adhérents distincts, conformément aux principes de l'assurance Takaful : le Fonds Familial et le Fonds Général.

Ce document fondamental établit l'ensemble des conditions de fonctionnement du fonds, définit clairement les droits et obligations des adhérents, précise les méthodes de calcul et les critères de distribution des excédents techniques, et détermine les règles de gouvernance assurant une gestion transparente et conforme aux principes de la finance islamique.

Ce fonds est spécifiquement conçu pour répondre aux besoins de protection des personnes et des familles face aux aléas de la vie.

Ce document contractuel prévoit notamment les conditions d'adhésion, les règles de mutualisation des risques, et les mécanismes de solidarité entre les participants, conformément aux principes du Takaful.

2. Branches d'assurance Takaful par fonds

Les activités de Zitouna Takaful sont organisées autour de deux fonds principaux qui couvrent des branches d'assurance complémentaires, répondant ainsi à l'ensemble des besoins de nos adhérents.

Fonds des adhérents Familial

Le Fonds Familial propose une gamme complète de solutions de protection pour les personnes et leurs proches (prévoyance, épargne retraite, épargne éducation, etc.) à travers les catégories suivantes :

Fonds des adhérents Général

Le Fonds Général couvre l'ensemble des risques liés aux biens et aux responsabilités à travers les catégories suivantes :

1. Assurance automobile : responsabilité civile et dommages subis par les véhicules terrestres à moteur.
2. Assurance Transport : marchandises transportées, corps de véhicules (autres que terrestres), corps de véhicules aériens, corps de véhicules maritimes et responsabilité civile résultant de l'emploi des véhicules aériens et maritimes.
3. Assurance contre l'incendie et les éléments naturels
4. Assurance construction : responsabilité civile des intervenants dans la construction et dommages aux ouvrages.
5. Assurances de responsabilité civile générale

6. Assurance des risques agricoles : grêle, mortalité du bétail, incendie des récoltes, cultures sous serres et responsabilité civile de l'agriculteur et corps de navire de pêche.
7. Assurance des autres dommages aux biens
8. Assurance -Assistance
9. Assurance protection juridique
10. Assurance contre les pertes pécuniaires diverses
11. Assurance de groupe
12. Assurance contre les accidents corporels :

3. Règles de distribution des surplus et réserves constituées

Le surplus d'assurance est la différence entre la somme des cotisations nettes des annulations, leurs revenus de placement et tous les autres revenus d'une part et la somme des sinistres réglés, les provisions techniques, les réserves, la rémunération des actionnaires en contre partie de la gestion des opérations d'assurance Takaful et les opérations de placement et tous les autres frais relatifs au fonds des adhérents d'autre part.

Conformément au règlement N°1 /2022 du 24 juin 2022 portant sur la gestion financière et comptable des sociétés d'assurance Takaful, le surplus ou le déficit d'assurance annuel du fonds des adhérents est calculé de façon séparée au titre des opérations d'assurances takaful familial et des opérations d'assurances takaful général et ce ; selon les états financiers préparés conformément aux normes comptables en vigueur.

Le surplus annuel d'assurance de chaque fonds est affecté premièrement pour résorber le déficit d'assurance antérieur reporté, et le montant du reliquat est alloué obligatoirement comme suit :

La constitution d'une réserve d'équilibrage des pourcentages d'indemnisation pour combler le déficit du fonds des adhérents calculée sur la base d'au moins 30% du reliquat du surplus d'assurance annuel. Cette constitution cesse d'être obligatoire quand la réserve constituée atteint 50% des cotisations nettes des annulations de l'année comptable.

La distribution au minimum de 50% du montant du reliquat aux adhérents. Cependant, la société d'assurances Takaful peut réduire ce pourcentage de distribution si les équilibres financiers du fonds des adhérents le requièrent.

La gestion des excédents techniques constitue un élément fondamental du modèle Takaful, reflétant les principes de partage équitable et de transparence qui animent notre institution.

Fonds des adhérents Familial

Le surplus technique annuel est déterminé après déduction de l'ensemble des charges techniques, des commissions de gestion Wakala et Moudharaba, et après constitution rigoureuse des provisions techniques conformément à la réglementation en vigueur.

Ce surplus est ensuite réparti selon les modalités suivantes :

- Critères d'exclusion : les contrats « d'épargne » ainsi que les contrats résiliés, sinistrés ou échus au cours de l'exercice concerné par le surplus n'ouvrent pas droit à la distribution du surplus
- Critère d'éligibilité : une ancienneté minimale de cinq est exigée

À la clôture de l'exercice 2024, les parts de surplus non distribuées s'élèvent à **157 129 TND**. Ces sommes seront mises en distribution au cours du prochain exercice.

Fonds des adhérents Général

Pour le Fonds Général, le surplus technique est également calculé après déduction de l'ensemble des charges et commissions, et après constitution des provisions techniques réglementaires.

Sa répartition s'effectue selon les modalités suivantes :

- Les contrats de la branche Santé Groupe de type « Gestion pour compte » ainsi que les contrats résiliés ou échus au 31/12 de l'année concerné par le surplus, n'ouvrent pas droit à la distribution du surplus
- Critère d'éligibilité : une ancienneté minimale de cinq est exigée et le ratio S/P de l'adhérent, calculé sur l'ensemble des quatre années antérieures jusqu'à l'année N inclusivement, ne doit pas excéder 70 %

À la clôture de l'exercice 2024, les parts de surplus non distribuées s'élèvent à **366 301 TND**. Ces sommes seront mises en distribution au cours du prochain exercice.

4. Règles d'attribution et de remboursement du Qardh Hassen

Le Qardh Hassen (prêt sans intérêt) constitue un mécanisme essentiel de solidarité entre l'opérateur Takaful et les fonds des adhérents. En cas d'incapacité du fonds des adhérents à honorer ses engagements, l'entreprise d'assurance Takaful s'engage à prêter au fonds un prêt sans intérêt qui sert à combler le déficit enregistré et ce après l'épuisement de tous les traités de réassurance et la provision d'équilibrage des pourcentages d'indemnisation.

Au 31/12/2024, aucun Qardh Hassen n'a eu à être accordé par notre société

5. Règles de détermination de la commission Wakala

La commission Wakala représente la rémunération de notre société pour la gestion administrative et technique des fonds des adhérents. Son montant est déterminé selon des règles prévues par l'arrêté de la ministre des finances du 15 mars 2022, fixant la base de calcul des commissions Wakala et le taux moudharaba prévus à l'article 205 du code des assurances et validées par les instances de gouvernance.

Pour l'exercice 2024, le taux de commission Wakala è été fixé à 28%.

6. Règles de détermination de la commission Moudharaba

La commission Moudharaba constitue la rémunération de notre société en tant que gestionnaire des placements financiers des fonds des adhérents, selon le principe du partage des profits. Son montant est déterminé selon des règles prévues par l'arrêté de la ministre des Finances du 15 mars 2022, fixant la base

de calcul des commissions Wakala et le taux moudharaba prévus à l'article 205 du code des assurances et validées par les instances de gouvernance.

Pour l'exercice 2024, le taux de commission Moudharaba è été fixé à 25%.

7. Fatwas émises par le Comité Charaïque au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, notre Comité Charaïque a joué un rôle déterminant dans l'orientation et la validation de nos activités, en émettant plusieurs Fatwas (avis religieux) qui ont guidé nos décisions stratégiques et opérationnelles.

L'ensemble de ces Fatwas a été rigoureusement pris en compte dans la gestion quotidienne des fonds des adhérents et dans l'établissement des états financiers de l'exercice, garantissant ainsi la pleine conformité de nos activités aux principes de la finance islamique, tant dans leur esprit que dans leur mise en œuvre concrète.

III. PRESENTATION DU COMITE DE SUPERVISION SHARAÏQUE, DE SON ROLE ET DE SES RESPONSABILITES

1. Composition du Comité

Le Comité de Supervision Sharaïque de notre Zitouna Takaful est composé des membres suivants :

- Monsieur Borhène NEFFETTI, Président, expert en droit musulman et économie islamique
- Monsieur Jilani BELLAGHA, Membre spécialiste banque et finance islamique
- Monsieur Abdessatar KHOUILDI Membre, expert renommé en finance islamique, en arbitrage international, ainsi qu'en conseil juridique et charaique

2. Fréquence des réunions et rémunération

Le Comité de Supervision Sharaïque se réunit sur une base trimestrielle pour examiner les activités de l'entreprise. Des réunions extraordinaires peuvent être convoquées lorsque nécessaire, notamment pour l'approbation de nouveaux produits ou pour traiter des questions urgentes liées à la conformité sharaïque.

La rémunération des membres du Comité est fixée par l'assemblée générale des actionnaires.

3. Responsabilités du Comité de Supervision Sharaïque

Le Comité de Supervision Sharaïque est chargé de s'assurer que toutes les activités, opérations et contrats de Zitouna Takaful sont conformes aux principes de la shariaa. À cette fin, le Comité :

- Examine et évalue régulièrement les politiques, procédures et pratiques de l'entreprise
- Effectue des audits sharaïques périodiques
- Formule des recommandations pour corriger toute non-conformité identifiée

Le Comité examine et approuve tous les nouveaux produits et services avant leur lancement pour garantir leur conformité aux principes de la finance islamique. Cette validation comprend :

- L'examen détaillé de la structure du produit
- La vérification des contrats et documents associés
- L'analyse de la conformité avec les principes fondamentaux de la finance islamique tels que l'interdiction du riba (intérêt), du gharar (incertitude excessive) et du maysir (spéculation)

Le Comité émet également des rapports périodiques destinés au Conseil d'Administration et aux autres organes de gouvernance, comprenant :

- Un rapport annuel de conformité sharaïque
- Des rapports trimestriels sur les activités du Comité
- Des avis sharaïques (fatwas) sur des questions spécifiques soulevées par la direction ou les parties prenantes

Toutes les décisions du Comité de Supervision Sharaïque sont contraignantes pour l'entreprise, conformément aux principes de gouvernance sharaïque et à la réglementation applicable aux institutions financières islamiques.

IV. Faits marquants de l'exercice 2024 :

L'exercice 2024 a connu les faits marquants suivants :

- ZITOUNA TAKAFUL enregistre une croissance de 21 %, portant son chiffre d'affaires à 128 MDT, contre 106 MDT en 2023, atteignant 102 % de son budget
- Le fonds Takaful Général clôture l'année 2024 avec un résultat technique net de 1,1 MDT contre 1 MDT en 2023.Un résultat combiné de 10,2 MDT
- Le fonds Takaful Familial clôture l'année 2024 avec un résultat technique net de 0,6 MDT contre 0,3 MDT en 2023
- Mise en place d'une stratégie d'animation des agents d'assurance, intégrant des objectifs quantitatifs et qualitatifs pour dynamiser le réseau.
- Lancement du produit Santé International ZHP, avec une stratégie de communication commerciale ciblée et un concours de stimulation des ventes.
- Participation à des appels d'offres publics pour conquérir le secteur public
- Renforcement de la présence commerciale dans le réseau bancaire, incluant le lancement d'un programme d'animation et un accompagnement des directions régionales bancaires.
- Développement du réseau d'agents d'assurance : Recrutement de 40 agents stagiaires et installation de 8 nouveaux agents.
- Distribution du surplus de l'exercice 2023, consolidant la relation de confiance avec les participants.

V. Principes et Méthodes comptables :

Normalisation Comptables :

Les états financiers de ZITOUNA TAKAFUL sont préparés en conformité avec les directives énoncées par :

- La loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises notamment par les normes comptables sectorielles (NCT 26, NCT 27, NCT 28, NCT 29, NCT 30 et NCT 31) publiées par l'arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000 et relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.
- L'arrêté du ministre des Finances du 27 mars 2018, portant approbation les normes comptables NCT 43 et NCT 44 relatives à l'assurance Takaful et/ou Retakaful.

A. Base de mesure et principes comptable pertinents appliques

Les états financiers de la Société ZITOUNA TAKAFUL sont préparés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

B.1 Actifs Incorporels

La société " Assurances ZITOUNA TAKAFUL applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels constitués de logiciels informatiques et évalués au prix d'acquisition historique. Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

B.2 Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation qui répondent aux critères de classement en tant qu'actif, prévus respectivement par les Normes Comptables N°5 et 6 du Système Comptable des Entreprises sont pris en compte à leur coût d'acquisition. La valeur amortissable de ces actifs est linéairement répartie sur la durée d'utilisation de cette immobilisation selon les taux suivants :

Immeuble	5%
Agencement Aménagement	15%
Matériel informatique	33%
Mobilier de bureaux	20%
Matériel de transport	20%

B.3 Les Placements Financiers :

L'enregistrement Comptable des titres s'effectue conformément aux dispositions de la Norme Comptable relative aux placements. Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice en respectant le principe des normes sharaïques de l'entreprise et le principe de la séparation entre l'actif du fonds des adhérents et l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

L'enregistrement comptable des Produits de Placement répond à la fois à :

1- L'hypothèse sous-jacente du cadre conceptuel « la comptabilité d'engagement », pris en compte lorsqu'ils sont acquis même s'ils rapportent à des opérations non encore dénouées sur le plan financier.
2- La séparation entre l'actif des fonds des adhérent et l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

3- La Séparation des Opérations rattachés aux fonds des adhérents Takaful Familial et ceux relatifs à l'assurance Takaful Général.

L'entreprise d'assurance Takaful et/ou Retakaful perçoit une commission « Moudharaba » au taux de **25%** sur les produits financiers générés par les placements des Fonds Général et des Fonds Familial.

B.4 Créances :

Cette rubrique est alimentée des créances nées d'opérations d'assurance directe, des créances nées d'opérations de réassurance et des autres créances :

- **Les créances nées d'opération d'assurance directe** : Enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les Co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.
- **Les créances nées d'opération de réassurance :** Enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- **Les autres créances :** Enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

B.5 Les Provisions techniques

L'estimation des provisions techniques répond aux méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par les arrêtés du ministre des Finances du 28 mars 2005 et du 05 janvier 2009.

- **Les Provisions pour primes non acquises :**

Sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat.

- **Les primes acquises et non émises :**

Les primes acquises et non émises sont des primes afférentes à l'exercice 2024 courant mais n'ayant pu être émise.

- **Les primes à annuler :**

Elles sont destinées à faire face aux annulations futures pouvant intervenir après la clôture de l'exercice sur les primes émises et les primes acquises et non émises. Les primes à annuler sont évaluées sur la base de méthodes statistiques reconnues.

- **Les Provisions d'assurance familial :**

La provision mathématique d'assurance familial correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés, Elles sont déterminées contrat par contrat sur l'appui de tables de mortalité admises en Tunisie.

Les Provision pour sinistres à payer représentent la dette de l'entité d'assurance envers ses assurés pour les sinistres survenus à la date de clôture de l'entreprise déclarés ou non déclarés mais non encore décaissés.

B.6 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières qui s'inscrivent dans le cadre de l'exploitation centrale et permanente. Les primes souscrites par les assurés sont constatées en revenus à la date de signature du contrat et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

B.7- Affectation des charges :

Les charges internes et externes incombant au fonds des adhérents sont classées selon leurs destinations et non pas selon leurs natures. On distingue à cet effet les 5 destinations principales qui figurent dans l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful et/ou Rétakaful Familial ou Général :

- Les frais d'administration,
- Les frais de gestion des sinistres
- Les frais d'acquisition des contrats
- Les charges de gestion des placements
- Les autres charges techniques.

A l'exception de ce qui est indiqué dans le paragraphe ci-dessous concernant l'affectation des charges au fonds des adhérents et dans la mesure où des règles particulières ne sont pas prévues par les normes comptables applicables aux entreprises d'assurance Takaful et/ou Rétakaful, les règles d'évaluation et de comptabilisation des produits et charges sont réalisées conformément aux normes du système comptable des entreprises.

Les frais d'administration à la charge du fonds Takaful et/ou Rétakaful Familial ou Général et directement liés aux contrats d'assurance sont affectés aux fonds par application de la règle de l'affectation totale et directe.

Les frais de gestion du fonds Takaful et/ou de Rétakaful familial ou Général des adhérents sont exclusivement affectés aux comptes de l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

Toute affectation analytique des charges entre le fonds des adhérents et l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Rétakaful par l'utilisation de clés de répartition est interdite. En règle générale, une charge est, dès l'origine, soit affectée au fonds des adhérents soit affectée à l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Rétakaful.

I. Notes sur le bilan combiné

Note N°1 : Actifs incorporels

AC1 – Actifs incorporels

Le solde net de cette rubrique s'établit à **586 425 Dinars** au 31/12/2024, comparé à **537 964 Dinars** au 31/12/2023, ce qui représente une augmentation de **48 461 Dinars** :

Libellés	Valeur brute 31/12/2023	Acquisition 2024	Valeur Brute 31/12/2024	Total Amort 31/12/2023	Dotation 2024	Total Amort 31/12/2024	Valeur nette 31/12/2024
Logiciel	2 058 297	19 121	2 077 418	1 720 177	143 587	1 863 764	213 654
LOGICIEL EN COURS	199 844	172 927	372 771	-	-	-	372 771
Logo et Charte Graphique	17 700	-	17 700	17 700	-	17 700	-
Total	**2 275 841**	**192 048**	**2 467 889**	**1 737 878**	**143 586**	**1 881 464**	**586 425**

Note N°2 : Actifs corporels

AC2 – Actifs corporels d'exploitation :

Le solde net de cette rubrique s'établit à **3 526 358 Dinars** au 31/12/2024, comparé à **2 133 083 Dinars** au 31/12/2023, ce qui représente une augmentation de **1 393 275 Dinars** :

Libellés	Valeur brute 2023	Acquisition 2024	Cession 2024	Valeur Brute 2024	Total Amort 2023	Reprise 2024	Dotation 2024	Total Amort 2024	Valeur nette 2024
AAI	1 229 672	384 193	84	1 613 781	961 282	84	97 287	1 058 485	555 297
Matériel Informatique	1 643 393	750 368	-	2 393 761	1 163 837	-	216 808	1 380 645	1 013 116
Matériel de Transport	1 751 002	252 620	153 109	1 850 514	576 826	45 975	278 838	809 689	1 040 825
Mobilier et Matériel de Bureau	683 139	853 106	8 662	1 527 583	486 108	8 662	150 212	627 658	899 925
Autres Immo. Corporels	33 675	10 935	0	44 610	19 748	-	7 668	27 416	17 195
Total	**5 340 883**	**2 251 222**	**161 855**	**7 430 250**	**3 207 800**	**54 721**	**750 812**	**3 903 892**	**3 526 358**

Note N°3 : Placements

AC3 – Placements :

Au terme de l'exercice clos au 31/12/2024, les placements affichent un solde net de **315 719 682 Dinars** enregistrant ainsi une progression significative par rapport à leur niveau de **268 539 522 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation substantielle de **47 180 160 Dinars** au 31/12/2024, ils se détaillent comme suit :

Libellés	Valeur brut	Provision	Valeur nette 2024	Valeur nette 2023	Variation
Placements Fonds des Adhérents					
Actions Zitouna Tamkeen	2 375 030	- 1 999 999	375 031	375 031	-
Titres Participatifs BZ	6 500 000	-	6 500 000	10 000 000	- 3 500 000
Obligation WIFAK BANK	3 000 000	-	3 000 000	4 900 000	- 1 900 000
FCPR ZITOUNA MOUCHERKA I	3 090 000	-	3 090 000	3 090 000	-
Emprunt National	150 000	-	150 000	150 000	-
Placements Bancaires	248 767 500	-	248 767 500	199 812 000	48 955 500
Créances auprès des Entreprises Cédantes	390 037	-	390 037	356 359	33 678
Autres	283 046	-	283 046	-	283 046
Total Placements Fonds des Adhérents	**264 555 613**	**- 1 999 999**	**262 555 614**	**218 683 390**	**43 872 224**
Placements de l'opérateur du fonds					
Terrain	8 982 019	-	8 982 019	8 982 019	-
Actions ZITOUNA PAIMENT	2 640 000	-	2 640 000	2 220 000	420 000
Actions ZITOUNA CAPITAL	375 000	-	375 000	375 000	-
Actions MAJDA SMART SOLUTIONS	1 275 000	-	1 275 000	750 000	525 000
Actions ZITOUNA TAMKEEN	5 731 969		5 731 969	5 731 969	-
FCPR ZITOUNA MOUCHERKA I	28 060 000	-	28 060 000	19 860 000	8 200 000
Placements Bancaires	6 025 900	-	6 025 900	11 766 000	- 5 740 100
Autres	74 180	-	74 180	171 144	- 96 964
Total Placements de l'opérateur du fonds	**53 164 068**	**-**	**53 164 068**	**49 856 132**	**3 307 936**
Total Placements	**317 719 681**	**- 1 999 999**	**315 719 682**	**268 539 522**	**47 180 160**

Note N°4 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève à **19 801 701 Dinars** au 31/12/2024, comparée à **16 908 555 Dinars** au 31/12/2023, ce qui représente une augmentation de **2 893 146 Dinars** :

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Provisions pour primes non acquises	4 803 463	4 393 540	409 924
Provisions d'assurance Takaful Familial	973 194	949 244	23 950
Provisions pour sinistres Takaful Familial	272 928	155 115	117 813
Provisions pour sinistres Takaful Général	13 752 116	11 410 657	2 341 459
Total	**19 801 701**	**16 908 555**	**2 893 146**

Note N°5 : Créances

AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directes :

Les créances issues d'opérations d'assurances directes atteignent un montant net de **31 532 996 Dinars** au 31/12/2024, comparée à **23 296 342 Dinars** au 31/12/2023, ce qui représente une augmentation de **8 236 654 Dinars** :

AC63 Autres créances :

Au terme de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les autres créances se subdivisent en deux composantes distinctes, à savoir **4 495 429 Dinars** pour le Fonds des adhérents et **14 519 977 Dinars** pour l'opérateur, se détaillant comme suit :

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Fonds des Adhérents			
Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques	4 495 429	3 246 481	1 248 948
Total Fonds des Adhérents	**4 495 429**	**3 246 481**	**1 248 948**
Opérateur du fonds			
Personnel	49 807	38 625	11 182
Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques	13 130 858	9 535 753	3 595 105
Débiteurs divers	1 339 312	1 127 129	212 183
Total opérateur du fonds	**14 519 977**	**10 701 507**	**3 818 470**
Total	**19 015 406**	**13 947 988**	**5 067 418**

AC66 Créances sur le Fonds des adhérents :

Cette rubrique est alimentée par les créances de l'opérateur envers le Fonds des adhérents. Le solde au 31/12/2024 s'élève à **3 274 670 Dinars** contre **2 940 920 Dinars** au 31/12/2023 :

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Créances Wakala	3 274 670	2 940 920	333 750
Total	**3 274 670**	**2 940 920**	**333 750**

Note N°6 : Autres éléments d'actif

AC71 Avoir en banque, CCP, Chèques et caisse :

Au 31/12/2024, le solde de cette rubrique s'établit à **5 523 532 Dinars**, comparée à **970 109 Dinars** enregistrés au 31/12/2023. Il se détaille comme suit :

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Fonds des adhérents			
Compte courant bancaires	2 948 507	262 004	2 686 503
Caisse	24	817	-794
Valeur à L'Encaissement	250 543	96 941	153 602
Total Fonds des adhérents	**3 199 074**	**359 762**	**2 839 311**
Opérateur			
Compte courant bancaires	1 962 053	592 149	1 369 904
Caisse	7 275	4 712	2 563
Valeur à L'Encaissement	355 130	13 486	341 644
Total opérateur	**2 324 458**	**610 347**	**1 714 111**
Total	**5 523 532**	**970 109**	**4 553 423**

AC721 Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés correspondent aux frais d'acquisition des contrats pour la fraction non imputable à l'exercice 2024, cette rubrique présente un solde de **11 721 780 Dinars** contre **9 703 351 Dinars Au 31/12/2023**. Les frais d'acquisition reportés sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient de frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition

enregistrés en comptabilité (ligne spécifique de l'état de surplus ou déficit du Fonds Takaful Général) aux primes émises.

AC731 Profits et loyers acquis et non échus :

Cette rubrique est alimentée principalement par les profits des placements bancaires BZ (WAKALA BIL ISTITHMAR) acquis à l'exercice 2024 et non encore échus. Le Fonds des adhérents et l'opérateur ont accumulé respectivement des Profits et loyers acquis et non échus de **2 969 226 Dinars** et de **48 428 Dinars.**

AC733 Autres comptes de régularisation Actif :

Cette rubrique est alimentée des charges constatées d'avance au titre de l'exercice **2024**. Ces charges s'élèvent à **827 716 Dinars,** comparées à **642 519 Dinars** au titre de l'exercice **2023.**

Note N°7 : Actifs Nets des adhérents

Les évolutions des actifs nets des adhérents sont présentées de la manière suivante, détaillant les divers mouvements et ajustements intervenus au cours de la période considéré :

Libellés	Actifs Nets 2023 Avant Affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit 2024	Actifs Nets 2024 Avant Affectation
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs	0	0	0	0	0
Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents	2 261 932	972 084	0	0	3 234 015
Qardh Hassan non remboursé	0	0	0	0	0
Surplus ou déficit de l'exercice 2023	1 495 513	-1 495 513	0	0	0
Réinvestissement Exonérés	3 090 000	0	0	0	3 090 000
Surplus à Distribuer	0	523 430	-523 430	0	0
Surplus ou déficit de l'exercice 2024	0	0	0	1 727 362	1 727 363
Total	**6 847 445**	**0**	**0**	**1 727 368**	**8 051 378**

Note N°8 : Capitaux propres des Actionnaires

Le capital social de la société **ZITOUNA TAKAFUL** est composé de **30 000 000 actions** ordinaires d'une valeur unitaire de **1 Dinar** chacune.

Les capitaux propres et réserves totalisent au 31/12/2024 un montant net de **67 603 801** Contre **59 528 258** dinars au 31/12/2023, enregistrant une variation de **8 075 543** dinars :

Libellés	Capitaux propres 2023 Avant Affectation	Affectations et imputations	Augmentation de capital	Autres Mouvements	Dividendes	Résultat 2024	Capitaux Propres 2024 avant Affectation
Capital Social	30 000 000	-	-	-	-	-	30 000 000
Réserves Légales	1 133 709	404 662	-	-	-	-	1 538 371
Fonds social Zitouna	441 3043	141 653	-	-464 654	-	-	118 303
Résultats reportés	1 010 593	-163 663	-	-	-	-	846 930
Résultat de l'exercice 2023	7 082 653	-7 082 653	-	-	-	-	-
Réinvestissement Exonérés	19 860 000	6 700 000	-	-	-	-	26 560 000
Résultat de l'exercice 2024	-	-	-	-	-	8 540 196	8 540 196
TOTAL	**59 528 258**	**-**	**-**	**-464 654**	**-**	**8 540 196**	**67 603 801**

Note N°9 : Autres Passifs Financiers

PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers

Les Dettes envers des établissements bancaires et financiers Correspondent aux montants restant à payer au 31/12/2024 en contre partie des acquisitions du matériel roulant à travers des contrats de financement IJARA.

Note N°10 : Provisions pour autres risques et charges

PA23 Autres provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2024 à **5 500 000 Dinars** pour le fonds des adhérents et **1 000 000 Dinars** pour l'opérateur.

Note N°11 : Provisions techniques brutes

PA310 : Provisions pour Primes Non acquises :

La provision pour primes non acquises est destinée à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat.
Cette provision est évaluée et comptabilisée séparément pour chacune des catégories d'assurance Dans une première phase, le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions ou rétrocessions puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocédées
Cette provision est calculée sur la base de la méthode du prorata temporis et porte sur la prime commerciale c'est à dire la prime de risque majorée des différents chargements.
La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2024 un montant de **39 278 992 Dinars.**

PA320 : Provisions d'assurance Takaful Familial :

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte provisions mathématiques Takaful Familial soit un montant au 31/12/2024 de **156 790 277 Dinars.** Les provisions mathématiques Takaful Familial correspondent à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'Entreprise Takaful et l'adhérent.

PA330 : Provisions pour sinistre Takaful Familial :

La provision pour sinistre familial constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivées à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés. La provision pour sinistre familial présente un solde au 31/12/2024 de **3 555 018 Dinars**.

PA331 : Provisions pour sinistre Takaful Général :

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payés au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes et la méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

- La méthode « dossier par dossier »
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs
- La méthode des cadences des règlements.

ZITOUNA TAKAFUL a retenu pour l'exercice 2024 la méthode « dossier par dossier » qui dégagent le montant le plus élevé. Le montant des provisions pour sinistres à payer, net de recours, au 31/12/2024 s'élève à **94 933 196 Dinars.**

PA361 : Autres provisions techniques :

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte risques en cours qui affiche un solde au 31/12/2024 de **2 646 440** Dinars.

Note N°12 : Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique présente un solde au 31/12/2024 de **14 555 651 Dinars**.

Note N°13 : Autres Dettes

PA6 – Autres Dettes :

Cette rubrique présente au 31/12/2024 un solde de **20 509 181 Dinars** contre **18 867 937 Dinars** au 31/12/2023. Elle se détaille comme suit :

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Fonds des Adhérents			
Dette née d'opération d'assurance directe	1 351 323	82 996	1 268 327
Dette née d'opération de réassurance	4 443 197	5 555 731	-1 112 534
Etat, Organisme de sécurité sociale	2 124 409	3 643 554	-1 519 145
Créditeurs divers	1 496 347	1 560 368	-64 021
Surplus à distribuer	523 430	-	523 430
Dettes envers l'opérateur du fonds	3 274 670	2 940 920	333 750
Total Fonds des Adhérents	**13 213 376**	**13 783 570**	**-570 194**
Opérateur du fonds			
Dépôt et Cautionnement reçus	484 938	317 427	167 511
Personnel	3 307 000	2 250 857	1 056 143
Etat, Organisme de sécurité sociale	1 682 338	894 869	787 469
Créditeurs divers	1 821 529	1 621 214	200 315
Total Opérateur du fonds	**7 295 805**	**5 084 367**	**2 211 438**
Total	**20 509 181**	**18 867 937**	**1 641 245**

Note N°14 : Autres passifs

PA710 Report de commissions reçues des réassurances :

Cette rubrique est alimentée des commissions reçues auprès des réassureurs et qui se rattachent aux exercices ultérieurs. Les commissions reçues des réassureurs reportées s'élèvent au 31/12/2024 à **900 214 Dinars**.

PA712 Autres comptes de régularisation Passif :

Cette rubrique est alimentée des charges à payer au titre de l'exercice 2024 qui s'élèvent à **1 270 528 Dinars**.

VI- Notes sur l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful familial

Notes N°15- Primes

PRF11 : Primes émises et acceptées :

Les primes émises et acceptées présentent un solde net au 31/12/2024 de **33 122 416 Dinars :**

Primes acquises / Branches	Primes émises	Annulation	Variation des Primes A Annuler	Variation des Primes Acquises Non Emises	Cessions	Opérations Nettes au 31/12/2024
PREVOYANCE	5 167 691	-42 977	139 441	131 015	-1 612 371	3 782 798
MIXTE	12 541 586	-584 254	-186 501	1 276	-161 933	11 610 174
EPARGNE	18 582 051	-819 579	-33 029	-	-	17 729 443
Total	**36 291 328**	**-1 446 810**	**-80 089**	**132 291**	**-1 774 304**	**33 122 416**

Notes N°16- Les Produits des Placements

PRF21 : Revenus de placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2024 de **12 475 364 Dinars,** comparés à **9 349 432 dinars**, en augmentation de **3 125 932 dinars.**

Notes N°17- Charges de sinistres

CHF11 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2024 un solde net de **6 040 631 Dinars.**

CHF12 : Variation de la provision pour sinistres

La variation de la provision pour sinistres présente au 31/12/2024 un solde net de **1 178 941 Dinars.**

CHF2 : Variation des Autres provisions

La variation des autres provisions présente au 31/12/2024 un solde net de **30 436 737 Dinars.**

Notes N°18- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation Familial totalisent **2 311 625 Dinars** en 2024 contre **2 343 140 Dinars** en 2023, soit une diminution de **31 515 Dinars** s'analysant comme suit :

Libellé	opérations Brutes 2024	cessions 2024	opérations nettes 2024	opérations nettes 2023	variations nettes
Frais d'acquisition	3 036 767	-	3 036 767	2 005 287	1 031 481
Frais d'administration	183 069	-	183 069	1 220 652	-1 037 583
Commissions reçues des réassureurs	-	-908 211	-908 211	-882 799	-25 412
Total	**3 219 836**	**-908 211**	**2 311 625**	**2 343 140**	**-31 515**

CHF31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2024 de **3 036 768 Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais d'acquisition indirectement imputables sont respectivement d**e 754 258 Dinars** et **2 282 510 Dinars.**

CHF33 : Frais d'administration :

Les frais d'administration présentent au 31/12/2024 un solde de **183 069 Dinars** contre **1 220 652 dinars** au 31/12/2023 soit une diminution de **1 037 583 dinars**, expliquée par la dotation aux provisions sur créances.

CHF34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions sont arrêtées au 31/12/2024 à **908 212 Dinars.**

Notes N°19- Charges de Gestion de placements

CHF411 : Commission Moudharaba :

La commission Moudharaba relative aux produits Takaful « Familial » présente un solde au 31/12/2024 de **3 713 824 Dinars**.

CHF412 : Autres Charges de gestion de placements :

Les autres charges de gestion de placements présentent un solde au 31/12/2024 de **92 510 Dinars.**

Notes N°20- Autres charges techniques

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2024 de **499 977 Dinars**.

Notes N°21 : Impôts sur le résultat

L'impôt dû sur le surplus du Fonds Takaful Familial s'élève au 31/12/2024 à **710 799 Dinars.**

VII- Notes sur l'état de surplus ou déficit fonds Takaful général

Notes N°22 : Primes Acquises

PRG1 : Primes Acquises :

Les primes acquises présentent un solde net au 31/12/2024 de **77 215 767 Dinars** qui se détaillent comme suit :

Branches	Primes	Annulations et Ristournes	Primes A Annuler	Variation PANE	Variation PPNA 2024	Prime Acquises	cessions	Opérations nettes au 31/12/2024
AUTO	62 747 513	563 584	-1 101 242	317 276	-3 604 931	59 997 515	294 854	59 702 661
TRANSPORT	2 361 629	25 824	0	-116	20 995	2 356 684	1 651 433	705 252
INCENDIE	4 535 138	92 946	-64 994	-415	-204 853	4 301 918	2 319 412	1 982 506
CONSTRUCTION	579 396	35 792	4 002	-2 190	161 669	699 081	273 296	425 785
RC	494 488	9 145	1 110	0	-49 652	434 581	72 225	362 356
RISQUE AGRICOLE	24 905	0	0	0	-12 563	12 342	12 709	-367
RDS	2 694 167	151 364	5 552	-497	-12 519	2 524 234	2 649 976	-125 742
ASSISTANCE	4 708 731	86 712	-58 281	11 033	-231 211	4 460 122	2 297 273	2 162 849
MALADIE	8 926 000	142 828	113 619	695 637	-342 716	9 022 474	50 139	8 972 335
ACCIDENT	2 978 313	19 906	-28 882	117 260	-76 419	3 028 130	0	3 028 130
Total	**90 050 281**	**1 128 101**	**-1 129 116**	**1 137 988**	**-4 352 200**	**86 837 084**	**9 621 317**	**77 215 767**

Notes N°23 : Produits de placements

PRG2 : Produits de placements

Les revenus de placements du fonds Takaful Général présentent un solde brut au 31/12/2024 de **8 679 194 Dinars** contre **6 870 421 Dinars** au 31/12/2023 soit une augmentation de **1 808 773 Dinars.**

Notes N°24 : Charges de sinistres

CHG11 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2024 un solde net de **31 391 741 Dinars** contre **28 206 391 Dinars** au 31/12/2023, marquant une augmentation nette de **3 185 350 Dinars**.

CHG12 : Variation des provisions pour sinistres :

Le montant de la variation des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2024 s'élève à **18 355 922 Dinars** contre **7 827 844 Dinars** au 31/12/2023 soit une augmentation de **10 528 078 Dinars.**

Notes N°25 : Variation des autres provisions techniques

CHG2 : Variation des autres provisions techniques

Le montant porté au niveau de cette rubrique correspond à la variation positive des provisions pour risques en cours « Incendie » qui s'élève à **230 423 Dinars** au 31/12/2024.

Notes N°26 : Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation takaful Général totalisent **24 163 350 DT** en 2024 contre **20 105 258 DT** en 2023, soit une augmentation de **4 058 092 DT** s'analysant comme suit :

Libellé	opérations Brutes 2024	cessions 2024	opérations nettes 2024	opérations nettes 2023	variations nettes
Frais d'aquisition	24 682 865	0	24 682 865	19 429 246	5 253 619
Variation des frais d'acquisition Reporté	-2 018 429	0	-2 018 429	-1 204 850	-813 579
Frais d'administration	3 900 043	0	3 900 043	4 071 604	-468 473
Commissions reçues des réassureurs	0	-2 401 129	-2 401 129	-2 190 742	86 525
Total	**26 564 479**	**-2 401 129**	**24 163 350**	**20 105 258**	**4 058 092**

CHG31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2024 de **24 682 865 Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de **4 785 653 Dinars** et **19 897 213 Dinars**.

CHG33 : Frais d'administration :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2024 est de **3 900 043 Dinars** contre **4 368 516 Dinars** au 31/12/2023 soit une diminution de **468 473 Dinars.**

CHG34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions Général sont arrêtées au 31/12/2024 à **2 401 129 Dinars** contre **2 487 654 Dinars** au 31/12/2023.

Notes N°27 : Charges de gestion des placements

CHG411 : Commissions Moudharaba :

La commission Moudharaba relative aux produits Takaful « Général » présente un solde de **2 580 102 Dinars** au 31/12/2024.

CHG412 : Autres charges de gestion des placements :

Les autres charges de gestion de placements présentent un solde de **437 972 Dinars** au 31/12/2024.

Notes N°28 : Autres charges techniques

CHG5 : Autres charges techniques :

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition.

Les autres charges techniques présentent un solde au 31/12/2024 de **6 952 740 Dinars** contre **4 504 121 dinars** au 31/12/2023.

Notes N°29 : Impôts sur le résultat

L'impôt dû sur le surplus du Fonds Général s'élève au 31/12/2024 à **668 083 Dinars.**

VIII- Notes sur l'état de résultat de l'entreprise takaful et/ou retakaful :

Notes N°30 : Commission Wakala

Les commissions Wakala présentent un solde brut au 31/12/2024 de **26 526 933 Dinars** contre **19 697 847 Dinars** au 31/12/2023 soit une augmentation de **6 829 086 Dinars.**

Notes N°31 : Commission Moudharaba

Les commissions Moudharaba présentent un solde brut au 31/12/2024 de **5 289 014 Dinars** contre **4 203 580 Dinars** au 31/12/2023 soit une augmentation de **1 085 434 Dinars.**

Notes N°32 : Produits des placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2024 de **1 147 466 Dinars** contre **1 321 400 Dinars** au 31/12/2023 soit une diminution de **173 934 Dinars.**

Notes N°33 : Charges de gestion des placements

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2024 de **115 632 Dinars** contre **261 121 Dinars** au 31/12/2023 soit une diminution de **145 489 Dinars.**

Notes N°34 : Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation atteignent un total de **949 431 Dinars** à la clôture de l'exercice 2024 et comprennent notamment la récupération au titre de la TFP de l'année 2024, la facturation des loyers au profit des agents d'assurances et les produits de cession du matériel roulant.

Notes N°35 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un montant de **23 363 522 Dinars** au 31/12/2024, répartis comme suit :

Libellé	2024	2023
Services extérieurs	3 323 407	2 470 385
Autres Services extérieurs	3 048 624	2 351 988
Charges diverses ordinaires	2 804 905	1 384 073
Charges de personnel	13 992 698	11 358 419
Impôts, Taxe et versements assimilés	193 888	387 822
Total	**23 363 522**	**17 952 687**

Notes N°36 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Les dotations aux amortissements au titre de l'exercice 2024 concernant les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à **894 398 Dinars.**

Notes N°37- Impôt sur le résultat

L'impôt dû sur le résultat de l'exercice 2024 s'élève à **842 978 Dinars**.

IX - NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées au niveau des rubriques correspondantes systématiquement dès la comptabilisation des flux.
Les flux de trésorerie proviennent des activités de l'entreprise. Ils peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement

Notes N°38 : Flux de trésorerie combinés provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie combinés provenant de l'exploitation se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2024 à 7 010 904 dinars contre 5 355 011 dinars jusqu'au 31 Décembre 2023.

Notes N°39 : Flux de trésorerie combinés provenant des activités d'investissement

Les flux de trésorerie combinés provenant des activités d'investissement totalisent 2 457 481 dinars au 31 Décembre 2024 contre 1 124 266 dinars au 31 Décembre 2023.

V-Annexes

Annexe 8 : Modèle du tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents

Libellés	Actifs Nets 2023 Avant Affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit 2024	Actifs Nets 2024 Avant Affectation
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs	-	-	-	-	-
Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents	2 261 932	972 084	-	-	3 234 015
Qardh Hassan non remboursé	-	-	-	-	-
Surplus ou déficit de l'exercice 2023	1 495 513	-1 495 513	-	-	-
Réinvestissement Exonérés	3 090 000	-	-	-	3 090 000
Surplus à Distribuer	-	523 430	-523 430	-	-
Surplus ou déficit de l'exercice 2024	-	-	-	1 727 362	1 727 362
Total	6 847 445	-	-523 430	1 727 362	8 051 378

Annexe 9 : Modèle du tableau de variation des capitaux propres de l'entreprise d'assurance takaful et/ou rétakaful

Libellés	Capitaux propres 2023 Avant Affectation	Affectations et imputations	Augmentation de capital	Autre Mouvements	Dividendes	Résultat 2024	Capitaux Propres 2024 avant Affectation
Capital Social	30 000 000	-	-	-	-	-	30 000 000
Primes liées au capital	-	-	-	-	-	-	-
Réserves Légales	1 133 709	404 662	-	-	-	-	1 538 371
Fonds social Zitouna	441 304	141 653	-	-464 654	-	-	118 303,006
Résultats reportés	1 010 593	-163 663	-	-	-	-	846 930
Résultat de l'exercice 2023	7 082 653	-7 082 653	-	-	-	-	-
Réinvestissement Exonérés	19 860 000	6 700 000	-	-	-	-	26 560 000
Résultat de l'exercice 2024	-	-	-	-	-	8 540 196	8 540 196
TOTAL	59 528 258	-	-	-464 654	-	8 540 196	67 603 801

Annexe 10: Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								VCN à la clôture
	Ouverture	Acquisition	Cession	Clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs Incorporels	**2 275 841**	**192 048**	**0**	**2 467 889**	**1 737 878**	**0**	**143 586**	**0**	**0**	**0**	**1 881 464**	**0**	**586 425**
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Concessions, brevets, licences, marques	2 258 141	192 048	0	2 450 189	1 720 177	0	143 586	0	0	0	1 863 763	0	586 425
Fonds de commerce	17 700	0	0	17 700	17 700	0	0	0	0	0	17 700	0	0
Acomptes versés													
Actifs corporels d'exploitation	**5 340 883**	**2 251 222**	**161 855**	**7 430 250**	**3 207 800**	**0**	**750 812**	**0**	**0**	**0**	**3 958 612**	**0**	**3 526 357**
Installations techniques et machines	4 624 068	1 387 181	153 193	5 858 056	2 701 945	0	592 932	0	46 059	0	3 248 818	0	2 609 239
Autres installations, outillage et mobilier	716 814	864 041	8 662	1 572 193	505 856	0	157 880	0	8 662	0	655 074	0	917 119
Acomptes versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Placements	**270 539 521**	**52 872 574**	**5 692 414**	**317 719 681**	**0**	**1 999 999**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 999 999**	**315 719 682**
Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation	8 982 019	0	0	8 982 019	0	0	0	0	0	0	0	0	8 982 019
Placements dans les entreprises liées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TITRES PARTICIPATIF	10 000 000	0	3 500 000	6 500 000	0	0	0	0	0	0	0	0	6 500 000
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Parts	9 076 969	420 000	0	9 496 969	0	0	0	0	0	0	0	0	9 496 969
Bons et obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres palcements financiers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actions, autres titres à revenu variable	25 325 030	8 725 000	0	34 050 030	0	1 999 999	0	0	0	0	0	1 999 999	32 050 031
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 900 000	0	1 900 000	3 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	3 000 000
Prêts hypothécaire	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres prêts	150 000	0	0	150 000	0	0	0	0	0	0	0	0	150 000
Dépôt auprès des étab. Bancaires et financiers	211 578 000	43 215 400	0	254 793 400	0	0	0	0	0	0	0	0	254 793 400
Autres	171 144	478 496	292 414	357 226	0	0	0	0	0	0	0	0	357 226
Créances pour espèces déposées	356 359	33 678	0	390 037	0	0	0	0	0	0	0	0	390 037
Placements des contrats en UC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Annexe 11 : Etat récapitulatif des placements

Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	Valeur brute				Origine des Fonds placés (Fonds des adhérents ou entreprise Takaful)
	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente	
Placements Immobilier et Placement Immobilier en Cours	8 982 019	8 982 019	8 982 019	-	Entreprise Takaful/ou Retakaful
Actions et autres titres revenu variable autres que les parts d'OPCVM	10 021 969	10 021 969	-	-	Entreprise Takaful/ou Retakaful
	0	0	-	-	Fonds des Adhérents
	2 375 030	375 031	-	-	Fonds des Adhérents
			-	-	
Parts d'OPCVM étenant uniquement des titres à revenu fixe	0	0	-	-	
			-	-	
Autres parts d'OPCVM	28 060 000	28 060 000	-	-	Entreprise Takaful/ou Retakaful
	3 090 000	3 090 000	-	-	Fonds des Adhérents
			-	-	
Obligations et autres titres à revenu fixe	9 500 000	9 500 000	-	-	Fonds des Adhérents
			-	-	
Prêts hypothécaires	0	0	-	-	
			-	-	
Autres prêts et effets assimilés	357 226	357 226	-	-	Fonds des Adhérents
	150 000	150 000	-	-	Entreprise Takaful/ou Retakaful
			-	-	
Dépôts auprès des entreprise cédantes	390 037	390 037	-	-	Fonds des Adhérents
			-	-	
Autres dépôts	6 025 900	6 025 900	-	-	Entreprise Takaful/ou Retakaful
	248 767 500	248 767 500	-	-	Fonds des Adhérents
			-	-	
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	0	0	-	-	
			-	-	
Total	**317 719 681**	**315 719 682**	-	-	
			-	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	**270 539 521**	**268 539 522**	-	-	
				-	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que ls placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	**16 416 010**	**16 416 010**	-		

Annexe N° 12 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N-2	**2020**	**2021**	**2022**		
Règlements cumulés	17 847 262	19 412 307	14 384 009		
Provisions pour sinistres	7 558 471	11 385 521	21 024 245		
Total charges des sinistres	**25 405 733**	**30 797 829**	**35 408 255**		
Primes acquises	49 145 114	56 239 267	63 614 981		
% sinistres / primes acquises	51,70%	54,76%	55,66%		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N-1	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	
Règlements cumulés	19 468 705	22 620 946	24 696 741	16 904 736	
Provisions pour sinistres	5 889 998	8 181 889	13 537 306	26 764 522	
Total charges des sinistres	**25 358 703**	**30 802 835**	**38 234 048**	**43 669 257**	
Primes acquises	49 145 114	56 239 267	63 614 981	70 482 914	
% sinistres / primes acquises	51,60%	54,77%	60,10%	61,96%	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Règlements cumulés	19 925 252	24 159 407	27 546 829	25 555 274	20 245 199
Provisions pour sinistres	5 484 710	6 713 236	10 566 787	22 013 648	30 704 540
Total charges des sinistres	**25 409 962**	**30 872 642**	**38 113 616**	**47 568 921**	**50 949 739**
Primes acquises	49 145 114	56 239 267	63 614 981	70 482 914	86 837 083
% sinistres / primes acquises	51,70%	54,90%	59,91%	67,49%	58,67%

Annexe N° 13 : Ventilations des charges et des produits des placements

	Revenus et frais financiers	Autres revenus et frais financiers	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	
Revenu des participations	-	-	
Revenu des autres placements	21 154 558	-	PRG2 + PRF2
Autres revenus financiers (commissions,honoraires)		-	
Total produits des placements	**21 154 558**	-	
		-	
Charges de gestion de placement	530 482	-	CHF41+CHG41
Commission Moudharaba	6 293 926	-	CHF411+CHG411
Total charges des placements	**6 824 408**	-	

Annexe 14: Ventilation de surplus ou déficit par catégorie d'assurance(assurance takaful Familial)

	PREVOYANCE	EPARGNE	Total
Primes	5 395 169	29 501 551	34 896 720
Charges de prestations	-1 842 054	-5 653 842	-7 495 896
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-359 104	-30 101 583	-30 460 687
Solde de souscription	**3 194 012**	**-6 253 874**	**-3 059 863**
Frais d'acquisition	-2 442 241	-594 526	-3 036 768
Autres charges de gestion nettes	53 345	-598 231	-540 886
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-2 384 896**	**-1 192 758**	**-3 577 654**
Produits nets de placements	1 176 889	7 492 141	8 669 030
Solde financier	**1 176 889**	**7 492 141**	**8 669 030**
Primes cédées et / ou rétrocédées	-1 728 275	-46 029	-1 774 304
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	276 139	184	276 323
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	22 731	1 218	23 950
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	880 383	27 829	908 212
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	**-549 022**	**-16 798**	**-565 820**
Résultat technique	**1 436 983**	**28 709**	**1 465 694**
Surplus de l'assurance Takaful Familial Avant Impôt	**1 436 986**	**28 709**	**1 465 694**
Informations complémentaires			
Montant des rachats	0	4 249 395	4 249 395
Provisions techniques brutes à la clôture	19 075 706	137 714 571	156 790 277
Provisions techniques brutes à l'ouverture	18 716 602	107 612 988	126 329 590

Annexe 15: Ventilation de surplus ou déficit par catégorie d'assurance(assurance takaful général)

	AUTO	TRANS	INCENDIE	DIVERS	Total
Primes acquises	**59 997 515**	**2 356 685**	**4 301 918**	**20 180 964**	**86 837 083**
Primes émises	63 602 447	2 335 689	4 506 771	20 744 375	91 189 283
Variation des primes non acquises	-3 604 932	20 996	-204 853	-563 411	-4 352 200
Charges de prestation	**-41 824 114**	**-465 140**	**-1 589 670**	**-9 527 360**	**-53 406 284**
Prestations et frais payés	-23 336 261	-377 262	-291 832	-8 473 125	-32 478 480
Charges des provisions pour prestations et diverses	-18 487 853	-87 878	-1 297 839	-1 054 235	-20 927 804
Solde de souscription	**18 173 402**	**1 891 546**	**2 712 248**	**10 653 604**	**33 430 799**
Frais d'acquisition	-15 111 915	-864 841	-1 792 700	-4 894 980	-22 664 436
Autres charges de gestion nettes	-6 602 338	216 985	-1 171 311	-3 162 502	-10 719 166
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-21 714 253**	**-647 856**	**-2 964 011**	**-8 057 482**	**-33 383 602**
Produits nets de placements	4 342 291	82 655	516 073	720 101	5 661 119
Solde financier	**21 154 558**	**82 655**	**516 073**	**720 101**	**5 661 119**
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	-294 854	-1 662 587	-2 255 514	-5 408 361	-9 621 317
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	147 962	167 472	76 745	694 560	1 086 739
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestation	940 007	-65 958	1 097 050	370 360	2 341 459
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	530 482			-	
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	-	426 044	853 685	1 121 400	2 401 129
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	**793 115**	**-1 135 029**	**-228 034**	**-3 222 042**	**-3 791 990**
Résultat technique	**1 594 554**	**191 315**	**36 276**	**94 181**	**1 916 327**
Surplus de l'assurance Takaful Général Avant d'impôt	**1 594 554**	**191 315**	**36 276**	**94 181**	**1 916 327**
Informations complémentaires				0	
Provisions pour primes non acquises clôture	28 727 022	749 898	3 102 258	6 699 814	39 278 992
Provisions pour primes non acquises ouverture	25 122 090	770 894	2 897 405	6 136 403	34 926 792
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	94 141 276	969 410	8 140 583	8 559 144	111 810 413
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	73 964 690	932 720	6 960 558	7 338 351	89 196 319
Autres provisions techniques clôture	,000		2 545 086	101 353	2 646 440
Autres provisions techniques ouverture	,000		2 416 016	0	2 416 016

Annexe 16: Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers

Entreprises d'assurance Takaful et/ou de Rétakaful Familial

	Raccordement	Ass Familial et Capit
Primes	PRF1-1° colonne	34 896 720
Charges de prestations	CHF1- 1° colonne	7 495 896
Charges des provisions d'assurance Familial et des autres provisions techniques	CHF2+ CHF6-1° colonne	30 460 687
Ajustement ACAV (Assurance à capital Variable)	CHF7 - PRV3 -1°colonne	0
Solde de souscription		**-3 059 863**
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32	3 036 768
Autres charges de gestion nettes	CHF33 + CHF5 - PRF 4	540 886
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**3 577 654**
Produits nets de placements	PRF2 - CHF4	8 669 030
Solde financier		**8 669 030**
Primes cédées et/ ou rétrocédées	PRF1 2° colonne	1 774 304
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 2° colonne	-276 323
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 2° colonne	23 950
Commissions reçus des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires	CHF34 2° colonne	908 212
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		**565 820**
Résultat technique		**1 465 694**
Informations complémentaires		
Montant des rachats		4 249 395
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		156 790 277
Provisions techniques brutes à l'ouverture		126 329 590
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

Annexe 17: Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers :
Entreprises d'assurance Takaful et/ou de Rétakaful General

	Raccordement	TOTAL
Primes acquises		
Primes émises	PRG11 1° colonne	91 189 283
Variation des primes non acquises	PRG12 1° colonne	4 352 200
Charges de prestations		**86 837 083**
Prestations et frais payés	CHG11 1° colonne	32 478 480
Charges des provisions pour prestations diverses	CHG12 + CHG6 1° colonne	20 927 804
Solde de souscription		**33 430 799**
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG32	22 664 436
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 - PRG3	10 719 166
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**33 517 219**
Produits nets de placements	PRG2-CHG4	5 661 119
Solde financier		**5 661 119**
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRG1 2° colonne	9 621 317
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHG11 2° colonne	1 086 739
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHG12 + CHG2 + CHG 6 2° colonne	2 341 459
Commissions reçus des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires	CHG34	2 401 129
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		**3 791 990**
Résultat technique		**1 916 327**
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises clôture		39 278 992
Provisions pour primes non acquises ouverture		34 926 792
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		111 810 413
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		89 196 319
Autres provisions techniques clôture		2 646 440
Autres provisions techniques ouverture		2 416 016
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers exercice clos au 31/12/2024

Messieurs les actionnaires de la Société ZITOUNA Takaful,

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 du 26 Avril 2023, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « ZITOUNA Takaful » qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2024 faisant apparaître un total combiné de **417 692 891 dinars**, l'état de résultat de l'entreprise Takaful faisant apparaître un résultat de **8 540 196 dinars**, l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful Familial faisant apparaître un surplus de **612 735 dinars**, l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful Général faisant apparaître un surplus de **1 114 627 dinars**, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive combinée de fin de période de **5 523 532 dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales 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 Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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 du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une

incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4- Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

5- Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats 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 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 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 la société 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 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.

A ce titre, nous invitons la compagnie à veiller au respect de l'article 31 bis de l'arrêté du ministère des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du ministère des finances en date du 01 mars 2016 portant adaptation du catalogue des actifs représentatifs des engagements techniques aux entreprises Takaful.

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 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, 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.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

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

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

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

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

Tunis, le 23 avril 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE	ECC-MAZARS
Emna RACHIKOU	Mohamed Hédi KAMMOUN

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
-Exercice clos au 31/12/2024-

Messieurs les actionnaires de la Société ZITOUNA Takaful,

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

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

A. Conventions et opérations réalisées en 2024 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

- Lors de sa réunion du 07/03/2024, le Conseil d'Administration a approuvé la décision du comité de placement N°27/01-2024 relative à l'octroi d'un financement à la société ZITOUNA TAMKEEN selon les conditions suivantes :
    - ✓ Nature du financement : Wakala Bil Istithmar
    - ✓ Montant de financement : 5MDT
    - ✓ Taux de financement : TMM+2%
    - ✓ Durée : 36 mois
    - ✓ Périodicité de remboursement : Remboursement annuel constant (1/3) à partir de la 1ère année
    - ✓ Libération des fonds : A la demande
- Au cours de l'exercice 2024 la société a procédé à l'acquisition de quatre voitures de tourismes pour un montant total de **252 000 Dinars** moyennant un contrat IJARA auprès de la banque Zitouna avec les conditions suivantes :
    - Taux de financement : 11,5% avec zéro autofinancement
    - Durée : 60 mois (5 ans)
    - Commission bancaire : franco

B. Conventions et opérations réalisées relatives à des conventions antérieurs (autres que les rémunérations des dirigeants) :

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 voici les principaux volumes réalisés :

- Au cours de l'exercice 2023 la société a procédé à la location d'un immeuble bâti auprès de son actionnaire la société MAJDA TUNISIA.

- Cet immeuble objet de location est composé de :
    - Sept (07) étages et un rez-de-chaussée, soit un espace total couvert de 4 880 m2.
    - 31 places parking au sous-sol de l'immeuble.

  Les caractéristiques de la location de l'immeuble se présentent comme suit :

    - Date début : 01 août 2023 ;
    - Durée : 05 ans ;
    - Loyer annuel : 1 342 000 Dinars (1 596 980 Dinars TTC) ;
    - Taux d'augmentation annuel : 5% à partir du 1er août 2027 ;
    - Les frais de gestion s'élèvent à 15 Dinars/m² soit en totalité (73 200 Dinars HT) payables en avance au même temps que le loyer
- Au cours de l'exercice 2023 la société a procédé à l'acquisition de cinq voitures de tourismes pour un montant total de **653 953 Dinars** moyennant un contrat IJARA auprès de la banque Zitouna avec les conditions suivantes :
    - Taux de financement : 11,5% avec zéro autofinancement
    - Durée : 60 mois (5 ans)
    - Commission bancaire : franco
- Lors de sa réunion du 09/03/2023, le Conseil d'Administration a approuvé la décision du comité de placement N°23/01-2023 relative à la souscription de 550 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOUCHARKA III », pour un montant total de 5 500 000 Dinars.
- Le Conseil d'Administration a approuvé, à la date du 19/12/2022, la décision du comité de placement N°22/04-2022 relative à la souscription de 50 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOURAFIK II », pour un montant total de 500 000 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2022 la société a procédé à l'acquisition de sept voitures de tourisme pour un montant total de 782 765 Dinars moyennant un contrat IJARA auprès de la Banque Zitouna avec les conditions suivantes :
    - Taux de financement : 11% avec zéro autofinancement
    - Durée : 60 mois (5 ans)
    - Commission bancaire : franco

  Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration N°48 du 22/03/2022

- Lors de sa réunion du 13/03/2021, le Conseil d'Administration a approuvé la décision du comité de placement N°15/01-2021 relative à la souscription de 475 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOUCHARKA II », pour un montant total de 4 750 000 Dinars.
- Le Conseil d'Administration a approuvé, à la date du 13/03/2021, la décision du comité de placement N°15/01-2021 relative à la souscription de 100 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « MOURAFIK », pour un montant total de 1 000 000 Dinars. La mise en place et la gestion de ce Fonds sont assurées par la société Zitouna Capital.
- Souscription en date du 25/03/2020 de 300 parts au FCPR « ZITOUNA MOUCHARAKA I », pour un montant total de 3 000 000 Dinars. La mise en place et la gestion de ce fonds sont assurées par la

société Zitouna Capital.

- En date du 21/03/2019, la société a souscrit 200 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOUCHARAKA I » pour un montant total de 2 000 000 Dinars. La mise en place et la gestion de ce Fonds sont assurées par la société Zitouna Capital.
- La société a souscrit aux titres participatifs « CHAHADET ZITOUNA 2017 » émis par la Banque Zitouna pour un montant de 8 500 000 Dinars détaillés comme suit :

Affectation du placement	Montant (DT)
Participants- General	3 300 000
Participants- Family	5 200 000
Total	**8 500 000**

Les titres participatifs ont les caractéristiques suivantes :

- ✓ Durée de 7 ans ;
- ✓ Prix d'émission de 100 Dinars par titre ;
- ✓ Une rémunération annuelle prévue à 8% de la valeur nominale et qui comporte une avance de 6,25% et un complément variable de 1,75% ;
- ✓ Ces titres portent jouissance en profits à partir du 30/06/2017 et sont remboursables à la fin des 7 ans ;
- ✓ Ces titres ont généré des produits en 2024 à hauteur de 339 400 Dinars.

- Une convention d'assistance conclue avec la Banque Zitouna en vertu de laquelle la Zitouna Takaful couvre les cartes électroniques délivrées par la Banque Zitouna à sa clientèle en contrepartie d'une prime sur laquelle la Banque Zitouna perçoit une commission calculée au Taux de 20% TTC.
- La société a conclu une convention de bancassurance avec la Banque Zitouna en date du 01/06/2012. Cette convention prévoit la commercialisation dans les agences de la banque du produit Takaful TAMOUIL moyennant une commission de 10% prélevée sur les primes d'assurance réalisées. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 26/12/2012. Une commission annuelle complémentaire de 10%, calculée sur la base des contributions totalement recouvrées est applicable à partir du 01/01/2019.
- La société a convenu avec la Banque Zitouna de la rémunération de ses dépôts à vue auprès de cette dernière à partir du 01/09/2011. A cet effet, les dépôts sont affectés par la banque à des emplois sécurisés dans le cadre d'un contrat « MOUDHARABA » et donneront lieu au versement au profit de la société d'une part de 40% des produits générés ce qui correspondrait à un rendement de 2% l'an. Le produit total enregistré au titre de 2024 relatif à ces dépôts s'élève à 174 954 Dinars.
- La société a conclu une convention cadre avec la Banque Zitouna qui est entrée en vigueur le 01/12/2012, et qui est destinée à régir les modalités d'application des contrats « Takaful Incendie Logement » liés au financement immobilier par la banque.
- La société a conclu avec la Banque Zitouna une convention, en date du 25/10/2013, dont l'objet est la mise en place dans les locaux de la banque d'un service desk pour la commercialisation des produits Takaful (autre que les produits BANCATAKAFUL) et ce moyennant le paiement par la société de frais de gestion au taux de 11,8%. Ce taux est appliqué sur le montant de la contribution nette au titre de chaque contrat commercialisé.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des Code des Sociétés Commerciales, se présentent comme suit :

- La rémunération revenant au Directeur Général, en cette qualité, comprennent :

  a) Des avantages à court terme composés :

  - D'un salaire annuel net de 300 000 Dinars tel que fixé par décision du Conseil d'Administration du 22/03/2022,
  - D'un bonus annuel brut conformément à la 14ème décision du Conseil d'Administration du 5 novembre 2019,
  - Le Conseil d'Administration du 17/03/2025 a décidé d'attribuer au Directeur Général un bonus annuel net au titre de l'exercice 2024 de 245 000 Dinars.
  - De jetons de présence et indemnités qui peuvent lui être attribués en sa qualité d'administrateur.

  b) Des avantages postérieurs à l'emploi correspondant aux primes d'assurances au titre du contrat de retraite complémentaire MOURAFIK et de l'indemnité de départ à la retraite.

- La rémunération des Membres du Conseil d'administration :

  - L'Assemblée Générale du 25/04/2024 a décidé de fixer le montant brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et des membres des comités émanant du conseil au titre de l'exercice 2024 à 400 000 Dinars.
  - Conformément à la proposition du Comité de Nomination et de Rémunération, le Conseil d'Administration du 17/03/2025 a décidé d'allouer un budget complémentaire de jetons de jetons de présence pour l'exercice 2024 d'un montant brut égal à 750 000 Dinars et le soumettre à la prochaine Assemblée Générale du 25/04/2025 pour approbation.

C.2- Les obligations et engagements de la société ZITOUNA TAKAFUL envers ses dirigeants tels qu'elles ressortent des Etats Financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024 se présentent comme suit:

Montants bruts en Dinars	Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passifs	Charges de l'exercice	Passifs
Avantages à court terme	1 393 740	595 050	1 258 625	868 125
Avantages postérieurs à l'emploi	57 546	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiement en actions	-	-	-	-
Total des obligations et engagements vis-à-vis des Dirigeants	**1 451 287**	**595 050**	**1 258 625**	**868 125**

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

Tunis, le 23 avril 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE	**ECC-MAZARS**
Emna RACHIKOU	**Mohamed Hédi KAMMOUN**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 Mai 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2024 Au 31/12/2024	2023 Au 31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		200 032	179 119
Moins : Amortissements		-176 086	-161 683
	B - 1	23 946	17 436
Immobilisations corporelles		10 696 365	10 997 225
Moins : Amortissements		-4 380 508	-4 160 518
	B - 1	6 315 857	6 836 707
Immobilisations financières		218 669 359	210 857 232
Moins : Provisions		-5 319 684	-289 012
S/Total	***B - 2***	*213 349 675*	*210 568 220*
Total des actifs immobilisés		**219 689 478**	**217 422 363**
Autres actifs non courants		23 800	1 411 450
Total des actifs non courants		**219 713 278**	**218 833 813**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Moins : Provisions		0	0
S/Total		*0*	*0*
Clients et comptes rattachés		1 537 631	1 993 881
Moins : Provisions		0	0
S/Total	***B - 3***	*1 537 631*	*1 993 881*
Autres actifs courants		6 520 984	8 248 299
Moins : Provisions		0	0
	B - 4	*6 520 984*	*8 248 299*
Placements et autres actifs financiers	***B - 5***	21 718 975	16 643 848
Liquidités et équivalents de liquidités	***B - 6***	561 292	596 953
		30 338 882	**27 482 981**
Total des actifs		**250 052 160**	**246 316 794**

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2024 Au 31/12/2024	2023 Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		80 400 000	80 400 000
Réserves légales		8 040 000	8 040 000
Prime d'émission		107 225	107 225
Resultats reportés		131 586 300	139 353 498
Réserves fonds sociales		344 514	325 707
Actions propres		-557 327	-543 392
Autres capitaux propres		174 988	137 583
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		**220 095 700**	**227 820 621**
Résultat de l'exercice		25 376 145	12 512 802
Total capitaux propres avant affectation	***B - 7***	**245 471 845**	***240 333 423***
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	***B - 8***	0	1 653 861
Provision pour risques et charges		335 000	335 000
Total des passifs non courants		**335 000**	**1 988 861**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	***B - 9***	489 093	267 540
Autres passifs courants	***B - 10***	2 084 943	1 067 004
Autres passifs financiers	***B - 11***	1 671 279	2 659 966
Concours bancaires		0	0
Total des passifs courants		**4 245 315**	**3 994 510**
Total des passifs		**4 580 315**	**5 983 371**
Total capitaux propres et passifs		**250 052 160**	**246 316 794**

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 31/12/2024	2023 Au 31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	***R - 1***	37 280 533	16 407 580
Autres produits d'exploitation		400 779	462 164
Total des produits d'exploitation		***37 681 312***	***16 869 744***
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0
Achats d'approvisionnements consommés	***R - 2***	218 278	124 102
Charges de personnel	***R - 3***	2 968 209	2 755 690
Dotations aux amortissements et aux provisions	***R - 4***	7 022 675	1 134 558
Reprise sur provision	***R - 4***	0	-14 616
Autres charges d'exploitation	***R - 5***	2 590 551	1 323 836
Total des charges d'exploitation		***12 799 713***	***5 323 570***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**24 881 599**	**11 546 174**
Charges financières nettes	***R - 6***	268 385	340 326
Produits des placements	***R - 7***	1 469 363	1 240 719
Autres gains ordinaires		167 448	119 585
Autres pertes ordinaires		645	19 056
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**26 249 380**	**12 547 096**
Impôt sur les bénéfices		873 235	34 294
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**25 376 145**	**12 512 802**
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		***25 376 145***	***12 512 802***
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		***25 376 145***	***12 512 802***
Résultat par action		***0,316***	***0,156***

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 31/12/2024	2023 Au 31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		**25 376 145**	**12 512 802**
- *Ajustements pour :*			
. Dotation aux amortissements		7 022 675	1 134 558
. Reprise sur provisions		0	-14 616
. Variation des créances	***F - 1***	456 250	733 050
. Variation des autres actifs courants	***F - 2***	1 747 315	5 497 207
. Variation des autres actifs non courants		0	177 648
. Variation des fournisseurs	***F - 3***	221 553	-294 240
. Variation des autres passifs	***F - 4***	988 304	-148 200
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	***F - 5***	-5 075 127	-882 703
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	***F - 6***	-13 600 230	
. Plus ou moins value de cession des immobilisations		-130 000	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		***17 006 885***	***18 715 506***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	***F - 7***	-90 013	-214 023
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		110 000	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	***F - 8***	-10 000 000	-522 512
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		15 788 103	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		***5 808 090***	***-736 535***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Opération sur actions propres		23 470	-405 809
- Dividendes et autres distributions		-20 260 918	-14 159 406
- Encaissement provenant des emprunts		0	0
- Remboursement d'emprunts		-2 613 188	-3 003 998
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		***-22 850 636***	***-17 569 213***
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRESORERIE		**-35 661**	**409 758**
Trésorerie au début de l'exercice	***F - 9***	596 953	187 195
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***F - 10***	561 292	596 953

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constituée suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010 avec un capital initial de 180 000 TND divisé en 18 000 actions de 10 TND chacune.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONE TECH HOLDING a décidé de porter son capital de 180 000 TND à 3 000 000 TND par la création de 282 000 actions de 10 TND chacune, représentant un montant de 2 820 000 TND.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2012, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions de la société ONE TECH HOLDING pour passer à une valeur nominale de 1 Dinar par action au lieu de 10 TND par action.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 décembre 2012, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, par apport en nature, d'un montant de 48 078 075 TND avec une prime d'émission de 117 360 434 TND, pour porter le capital de 3 000 000 TND à 51 078 075 TND, et ce par l'émission de 48 078 075 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar chacune.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 29 mars 2013, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 51 078 075 TND à 53 600 000 TND par souscription en numéraire d'un montant de 2 521 925 TND et l'émission de 2 521 925 actions au prix d'émission 6,500 TND représentant un nominal de 1 Dinar et une prime d'émission de 5,500 TND à libérer intégralement à la souscription.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 27 octobre 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 53 600 000 TND à 80 400 000 TND par incorporation des réserves d'un montant de 26 800 000 TND et ce par la création et l'émission de 26 800 000 actions nouvelles gratuites de 1 dinar de nominal l'une, à répartir entre les actionnaires et les cessionnaires de droits d'attribution à raison d'une action nouvelle gratuite pour deux actions anciennes, portant jouissance à partir du premier janvier 2022.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « ONE TECH HOLDING », ont été arrêtés au 31 décembre 2024 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société présentés en TND tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société OTH n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2024 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et amorties linéairement selon les taux basés sur la durée probable d'utilisation et détaillés ainsi :

Désignation	**Taux**
- Logiciel	20%
- Site Web	33%
- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencement et aménagement	10%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas

constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Site web	35 038	35 038
Logiciels	164 994	144 081
Agencement, Aménagement et installation	2 107 339	2 092 128
Mobilier et matériel de bureau	211 702	209 843
Matériel informatique	436 030	365 315
Matériel de transport	1 263 250	1 633 210
Construction	4 779 544	4 779 544
Terrain	1 898 500	1 898 500
Immobilisations en cours	0	18 685
Sous Total	***10 896 397***	***11 176 344***
Amortissement-Site web	30 582	25 803
Amortissement-logiciels	145 504	135 881
Amortissement-Construction	1 911 819	1 672 840
Amortissement-Agencement, Aménagement et installation	838 054	629 081
Amortissement-Mobilier et matériel de bureau	199 402	185 860
Amortissement-Matériel informatique	362 355	340 455
Amortissement-Matériel de transport	1 068 878	1 332 281
Sous Total	***4 556 594***	***4 322 201***
Total	***6 339 803***	***6 854 143***

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

OneTech

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2024

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N Au 31/12/2024
	Au 31/12/2023	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023	Dotations	Régularisations	Au 31/12/2024	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Site WEB	35 038	0	0	35 038	25 803	4 779	0	30 582	4 456
Logiciels	144 081	2 228	18 685	164 994	135 881	9 623	0	145 504	19 490
S/ TOTAL	**179 119**	**2 228**	**18 685**	**200 032**	**161 684**	**14 402**	**0**	**176 086**	**23 946**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	1 672 840	238 979	0	1 911 819	2 867 725
Matériel de transport	1 633 210	0	-369 960	1 263 250	1 332 281	106 557	-369 960	1 068 878	194 372
Agencement, Aménagement et installation	2 092 128	15 211	0	2 107 339	629 081	208 973	0	838 054	1 269 285
Immobilisations en cours	18 685	0	-18 685	0	0	0	0	0	0
Mobilier et materiel de bureau	209 843	1 859	0	211 702	185 860	13 542	0	199 402	12 300
Materiel informatique	365 315	70 715	0	436 030	340 455	21 900	0	362 355	73 675
S/TOTAL	**10 997 225**	**87 785**	**-388 645**	**10 696 365**	**4 160 517**	**589 951**	**-369 960**	**4 380 508**	**6 315 857**
TOTAL GENERAL	**11 176 344**	**90 013**	**-369 960**	**10 896 397**	**4 322 201**	**604 353**	**-369 960**	**4 556 594**	**6 339 803**

B.2. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2023	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Solde au 31/12/2024	Nombre des titres 31/12/2023	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 31/12/2024	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	512 191	0	0	512 191	92,45%
Actions "FUBA"	47 222 411	10 000 000	0	57 222 411	183 983	100 000	0	283 983	63,96%
Actions "TTEI"	26 033 279	0	0	26 033 279	147 994	0	0	147 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	87 978	0	0	87 978	79,98%
Actions "OTBS"	14 112 927	0	0	14 112 927	274 202	0	0	274 202	93,27%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	2 187 873	0	-2 187 873	0	120 977	0	-120 977	0	0,00%
Actions "ONE TECH MOBILE"	459 996	0	0	459 996	23 995	0	0	23 995	20,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00%
Total participation Groupe One Tech	**199 985 872**	**10 000 000**	**-2 187 873**	**207 797 999**	**1 386 107**	**100 000**	**-120 977**	**1 365 130**	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	200 000	0	0	200 000	5,63%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	1,82%
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Actions "Alfa Hyundai"	707	0	0	707	1	0	0	1	
Actions "KSM"	2 100 000	0	0	2 100 000	21 000	0	0	21 000	1,87%
Actions "MCS"	500 000	0	0	500 000	5 000	0	0	5 000	
Actions "SOFIA TECH"	3 997 039	0	0	3 997 039	18 949	0	0	18 949	23,76%
Actions "ASSURANCE MAGHREBIA"	1 248 750	0	0	1 248 750	22 500	0		22 500	0,50%
Actions "STUCOM"	654 861	0	0	654 861	36 595	0	0	36 595	9,99%
Total participation hors Groupe	**10 871 360**	**0**	**0**	**10 871 360**	**343 527**	**0**	**0**	**343 527**	
Total	**210 857 232**	**10 000 000**	**-2 187 873**	**218 669 359**	**1 729 634**	**100 000**	**-120 977**	**1 708 657**	
Provision actions " UADH "	-220 387	0	-8 847	-229 234					
Provision actions " ASSURANCE MAGHREBIA"	-68 625	0	-21 825	-90 450					
Provision actions " FUBA"	0	0	-5 000 000	-5 000 000					
Total immobilisations financières nettes	**210 568 220**	**10 000 000**	**-7 218 545**	**213 349 675**					

B.3. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
ELEONETECH	29 970	30 101
FUBA	0	44 885
HELIOFLEX	34 821	74 240
OTBS	1 007 329	689 464
OTM	95 202	223 130
STUCOM	66 342	66 342
TUNISIE CABLES	36 411	281 789
TECHNIPLAST	25 869	30 196
OTMA	216 806	528 854
SOFIA TECHNOLOGIES	12 380	12 380
AUTO CABLES	12 501	12 500
Total	**1 537 631**	**1 993 881**

B.4. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges constatées d'avance	108 231	69 849
Débiteurs divers	69 432	48 639
Etat, retenues à la source	1 115 618	1 028 788
Produits à recevoir	3 974 686	5 970 379
Prêts au personnel	34 915	10 302
Compte courant- SOFIA TECH	500 583	463 646
Compte courant- STUCOM	717 623	656 696
Total	**6 520 984**	**8 248 299**

B.4.1– Produits à recevoir

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dividendes à recevoir - STUCOM	136 070	136 070
Dividendes à recevoir - TTEI	3 431 338	5 030 059
Dividendes à recevoir - EOT	288 890	699 600
Dividendes à recevoir - MCS	50 000	50 000
Divers	68 388	54 650
Total	**3 974 686**	**5 970 379**

B.5. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Placements courants	21 050 372	16 154 045
Titres SICAV	668 603	489 803
Total	**21 718 975**	**16 643 848**

B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Banques « TND »	557 895	596 490
Caisse	3 397	463
Total	**561 292**	**596 953**

B.7. Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Capital souscrit - appelé, versé	80 400 000	80 400 000
Actions propres	-557 327	-543 392
Réserves légales	8 040 000	8 040 000
Prime d'émission	107 225	244 808
Résultats reportés	131 586 300	139 353 498
Réserves fonds social	344 514	325 707
Autres capitaux propres	174 988	
Sous total	**220 095 700**	**227 820 621**
Résultat de l'exercice	25 376 145	12 512 802
Total	**245 471 845**	**240 333 423**
Nombre d'actions	80 400 000	80 400 000
Résultat/Action	0,316	0,156

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 TND, ainsi que la prime d'émission pour 107 225 TND, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fonds Social	Résultats reportés	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	**31/12/2023**	**80 400 000**	**244 808**	**8 040 000**	**325 707**	**139 353 498**	**-543 392**		**12 512 802**	**240 333 423**
Affectation résultat bénéficiaire 2023										
Report à nouveau									-12 512 802	-12 512 802
Réserves					180 000	12 332 802				12 512 802
Dividendes						-20 100 000				-20 100 000
Autres opérations impactant les capitaux propres										0
Situation des capitaux propres après affectation		**80 400 000**	**244 808**	**8 040 000**	**505 707**	**131 586 300**	**-543 392**		**0**	**220 233 423**
Fonds social					-161 193					-161 193
Résultat de l'exercice									25 376 145	25 376 145
Actions propres			-137 583				-13 935	174 988		23 470
Situation des capitaux propres au	**31/12/2024**	**80 400 000**	**107 225**	**8 040 000**	**344 514**	**131 586 300**	**-557 327**	**174 988**	**25 376 145**	**245 471 845**

B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Emprunts bancaires	0	1 653 861
Total	**0**	**1 653 861**

Au 31 décembre 2024, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
Emprunt 4,3 MDT	4 300 000	4 300 000	0	0
Emprunt 2 MDT	2 000 000	2 000 000	0	0
Emprunt 10 MDT	10 000 000	8 346 139	1 653 861	0
TOTAL	**16 300 000**	**14 646 139**	1 653 861	**0**

B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	485 304	263 751
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789
Total	**489 093**	**267 540**

B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
CNSS	119 807	105 442
CAVIS	29 620	25 985
Personnels, assurance groupe	380	380
Personnel-autres charges à payer	156 932	131 705
Personnel-rémunération dues	0	710
Charges à payer	739 324	602 815
Etat, déclarations mensuelles	116 661	173 728
Impôt /sociétés	873 235	0
Actionnaires dividendes à payer	844	569
Créditeurs divers	570	570
Produits constatés d'avances	47 570	25 100
Total	**2 084 943**	**1 067 004**

B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Echéances à moins d'un an sur emprunts	1 653 861	2 613 178
Intérêts courus	17 418	46 788
Total	**1 671 279**	**2 659 966**

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dividendes – TUNISIE CABLES	10 171 929	6 009 460
Dividendes – TTEI	6 999 782	5 031 557
Dividendes – TECHNIPLAST	4 799 736	4 046 988
Dividendes – ELEONETECH	1 538 890	1 099 600
Dividendes – OTM	169 965	119 975
Dividendes – SPCS	0	100 000
Autres revenus	13 600 231	0
Total	**37 280 533**	**16 407 580**

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Frais de bourse	143 128	124 102
Frais -Vente Titre de participation	75 150	0
Total	**218 278**	**124 102**

R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires et compléments de salaires	2 582 169	2 409 558
Charges sociales	343 404	320 581
Autres charges de personnel	42 636	25 551
Total	**2 968 209**	**2 755 690**

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations	604 353	609 576
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	5 030 672	68 625
Dotations pour résorption	1 387 650	456 357
Reprise sur provision des titres de participation	0	-14 616
Total	**7 022 675**	**1 119 942**

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Jetons de présence	770 000	110 000
Honoraires et intermédiaires	1 207 193	798 640
Frais de formation	16 927	10 676
Frais postaux et télécommunications	28 522	29 810
Réception et cadeau	46 465	30 469
Annonces et publicité	66 007	69 891
Services extérieurs	162 586	108 414
Impôts et taxes	189 042	128 616
Services bancaires et assimilés	4 960	13 624
Dons et subventions	18 500	24 000
Missions et Déplacements	194 355	130 592
Primes d'assurance	61 465	47 365
Entretien & réparation	103 555	77 227
Fourniture de bureau	9 933	12 998
Charges loyer	0	3 458
Transfert de charges	-288 959	-271 944
Total	**2 590 551**	**1 323 836**

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges d'intérêts	261 590	485 139
Produit financier	0	-123 301
Pertes de changes	200	1 811
Gains de changes	6 594	-23 323
Perte sur cession des titres	1	0
Total	**268 385**	**340 326**

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Produits de placements	1 469 132	1 221 640
Produits nets/cessions des titres	231	19 079
Total	**1 469 363**	**1 240 719**

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubrique « *Clients* »	1 993 881	1 537 631	456 250
Total			**456 250**

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubrique « *Autres actifs courants* »	8 248 299	6 520 984	1 727 315
Ajustement lié créance/cession d'immobilisation			20 000
Total			**1 747 315**

F.3. Variation des dettes fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « *Fournisseurs* »	489 093	267 540	221 553
Total			**221 553**

F.4. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « *Autres passifs courants* »	2 084 943	1 067 004	1 017 939
Ajustement "intérêt Courus"	17 428	46 788	-29 360
Ajustement "Dividende à payer"	844	569	-275
Total			**988 304**

F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubrique « *Placements et autres actifs financiers*»	16 643 848	21 718 975	-5 075 127

F.6. Plus ou moins-value de cession des titres de participation

Désignation	Montant
Plus-value sur cession Titres HELIOFLEX	-13 600 230
Total	**-13 600 230**

F.7. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Montant
Acquisition matériel informatique	-70 715
Acquisition mobilier et matériel de bureau	-1 859
Agencement, Aménagement et installation	-15 211
Logiciels	-2 228
Total	**-90 013**

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Actions "FUBA"	-10 000 000
Total	**-10 000 000**

F.9. Trésorerie début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « *Liquidités et équivalents de liquidités* »	596 953

F.10. Trésorerie- fin de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « *Liquidités et équivalents de liquidités* »	561 292

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN – OTH

Engagements donnés :

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT. L'encours de ce crédit au 31 décembre 2024 s'élève à 1 653 850 DT.
- OTH a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 7 064 360 euros
- « ONE TECH HOLDING » a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses à savoir les sociétés Tunisie Câbles et ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit 23 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 6 000 000 euros
- En 2022, La société « ONE TECH HOLDING » a donné une garantie au profit d'un fournisseur de sa filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » « Circuit Foil Luxembourg », pour garantir irrévocablement et inconditionnellement le paiement des factures échues non payés (délai de règlement 90 jours) par la filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » pour un montant maximum de 250 000 euros. Cette garantie est valable pour une durée de 2 ans ; jusqu'au 16 mai 2024
- La société « ONE TECH HOLDING » se porte caution solidaire à hauteur de de 600 000 TND au profit de la société « SOFIA CAPITAL RISQUE » ayant accordé à la filiale « SOFIA TECH » un financement de 1 200 000 TND dans le cadre de l'extension du projet Ausy qu'elle compte entreprendre.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 105 392 euros.
- Le conseil d'administration du 26 août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros, le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 2 158 823 euros.

Engagements reçus :

- Dans le cadre de l'opération de cession des titres de participation de la société « HELIOFLEX », la société « ONE TECH HOLDING » aura droit contractuellement à une enveloppe supplémentaire de 827 362,27 euro retenue actuellement par l'acquéreur en compte escrow et ce en guise de garantie actif et passif. Cette enveloppe et le maximum mis en couverture des GAP et est libérable moitié dans une année et moitié dans deux ans.

VIII. PARTIES LIEES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Mouvements de l'exercice				Solde au 31/12/2024
		Achat	Produit & Remboursement	Encaissement & Conversion	Décaissement	
Fournisseurs						
OTBS	-98 847	182 575	0	0	0	-281 422
FUBA	0	27 091	0	0	23 786	-3 305
ONE TECH E&C	-2 619	0	0	0	0	-2 619
TTEI	0	672	0	0	0	-672
OTM	0	1 859			1 859	0
ALPHA SERVICES TUNISIE	-452	75 148	0	0	67 472	-8 128
Clients						
ELEONTECH	30 101	0	77 240	77 370	0	29 971
FUBA	44 885	0	0	44 885	0	0
OTBS	689 464	0	320 865	3 000	0	1 007 329
OTM	223 130	0	95 197	223125	0	95 202
STUCOM	66 342	0	0	0	0	66 342
TECHNIPLAST	30 196	0	66 671	70 998	0	25 869
TUNISIE CABLES	281 789	0	145 643	391 021	0	36 411
OTMA	528 854	0	0	312 048	0	216 806
AUTOCABLES	12 501	0	25 002	25 002	0	12 501
SOFIA TECHNOLOGIES	12 380	0	0	0	0	12 380
Produits à recevoir						
TTEI	5 030 059	0	6 999 782	8 598 503	0	3 431 338
TECHNIPLAST INDUSTRIE	0	0	4 799 766	4 799 766	0	0
STUCOM	136 070	0	0	0	0	136 070
TUNISIE CABLES	0	0	10 172 086	10 172 086	0	0
ELEONTECH	699 600	0	1 538 890	1 949 600	0	288 890
Débiteurs divers						
SOFIA TECHNOLOGIES	463 646	0	36 937	0	0	500 583
STUCOM	656 696	0	60 927	0	0	717 623
OTBS	4 583	0	0	0	0	4 583

Tunis, le 17 avril 2025

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

RAPPORT GÉNÉRAL DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2024

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ONE TECH HOLDING** (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes, arrêtés par le conseil d'administration du 28 Mars 2025 présentent :

Un total bilan de……	250 052 160 TND
Des produits d'exploitation de ……	37 681 312TND
Un résultat bénéficiaire de……	25 376 145 TND

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Titres de participation

Selon la norme comptable n°7, relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- *Les bases de mesures* », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 93,27% au capital de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS « OTBS » comptabilisée pour un montant de 14 112 927 TND. Au 31 décembre 2024, la société OTBS présente des capitaux propres de 3 006 045 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société OTBS est supérieure à son coût d'acquisition. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 63,96% au capital de la société FUBA PRINTED CIRCUITS comptabilisée pour un montant de 57 222 411 TND. Au 31 décembre 2024, la société FUBA PRINTED CIRCUITS présente des capitaux propres de 17 010 831 TND.

Après analyse des perspectives de rentabilité future et des possibilités de partenariat stratégique. la société a constaté une provision pour dépréciation des titres de participation FUBA PRINTED CIRCUITS pour un montant de 5 000 000 TND au titre de l'exercice 2024.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 23,76% au capital de la société SOFIA TECH comptabilisée pour un montant de 3 997 039 TND, Au 31 décembre 2024, la société SOFIA TECH présente des capitaux propres négatifs.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société SOFIA TECH est supérieure à son coût d'acquisition. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient impacter d'une manière ou d'une autre la valeur des titres de participation OTBS, FUBA PRINTED CIRCUITS et SOFIA TECH.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la règlementation en vigueur.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK	**Walid MASMOUDI**
CABINET ZAHAF & ASSOCIES	**ECC MAZARS**

Tunis, le 17 avril 2025

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2024

La direction de votre société nous a avisé de l'existence des conventions et opérations suivantes :

1. La société « ONE TECH HOLDING » a souscrit en 2024, à des billets de trésorerie émis par la société « FUBA PRINTED CIRCUITS », pour un montant de 2 000 000 TND renouvelé 1 fois, et rémunéré au taux d'intérêt de TMM +1%.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2024

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Elles sont présentées ci-après :

1. La société « ONE TECH HOLDING » a souscrit en 2024, à des billets de trésorerie émis par la société « FUBA PRINTED CIRCUITS », pour un montant de 800 000 TND renouvelé 4 fois et rémunéré au taux d'intérêt de TMM +1%.

2. La société « ONE TECH HOLDING » a souscrit en 2024, à des billets de trésorerie émis par la société « SOFIA TECH », pour un montant de 150 000 TND renouvelé mensuellement.

3. Un contrat de location a été conclu entre la société « ONE TECH HOLDING » et la société « TUNISIE CABLES » pour un montant annuel de 112 000 TND HT avec date effet le 1er mars 2022. Le loyer facturé au cours de l'exercice 2024 est de 122 385 TND.

4. La société « ONE TECH HOLDING » a conclu une convention de prestations des services, conseil et assistance avec sa filiale « AUTO CABLES ». Le montant facturé par la société «ONE TECH HOLDING » au titre de l'exercice 2024 est de 25 000 TND.

5. La société « ONE TECH HOLDING » a donné une garantie au profit d'un fournisseur de sa filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS », « Circuit Foil Luxembourg », pour garantir irrévocablement et inconditionnellement le paiement des factures échues non payées (délai de règlement 90 jours)

par la filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » pour un montant maximum de 250 000 euros. Cette garantie est valable pour une durée de 2 ans, jusqu'au 16 mai 2024.

6. Les sociétés « ONE TECH HOLDING », « SOFIA HOLDING » et « SOFIA TECH » ont signé en date du 12 septembre 2022, une convention de comptes courants actionnaires, dont ces deux premières avanceront à cette dernière la somme globale maximale d'un million de dinars Tunisiens selon les besoins de la société et à la demande de son directeur général. Ces avances seront rémunérées au taux de 8% l'an, en HT, et ce à compter de la mise à disposition des fonds jusqu'au parfait remboursement.

Les avances en comptes courants actionnaires accordées à la société « SOFIA TECH » totalisent 431 500 DT. Les intérêts facturés courant l'exercice 2024 s'élèvent à 36 937 TND et le solde de la créance au 31 décembre 2024 est de 500 583 DT.

7. La société « ONE TECH HOLDING » a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 7 064 360 euros.

8. Le conseil d'administration du 28 mars 2023 a autorisé à la société « ONE TECH HOLDING » de se porter caution solidaire à hauteur de 600 000 TND avec la société « SOFIA TECH » envers la Société « SOFIA CAPITAL RISQUE » en contrepartie du financement accordé par cette dernière pour un montant de 1 200 000 TND.

9. La société « ONE TECH HOLDING » a signé en date du 15 août 2022, une convention de prêt avec la société « STUCOM » pour un montant de 600 000 TND. Le déblocage a eu lieu courant l'année 2023.

Les intérêts facturés courant l'exercice 2024 s'élèvent à 60 927 TND et le solde de la créance au 31 décembre 2024 est de 717 623 TND.

10. Le conseil d'administration du 26 août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 euros. Le montant de la garantie accordée par « ONE TECH HOLDING » est de 4 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit remonte à 2 158 823 euros.

11. La société « ONE TECH HOLDING » a conclu en janvier 2024 avec la société « ONE TECH MOBILE » un contrat de prestation de services qui porte sur la stratégie de communication, des affaires juridiques, systèmes d'information et autres…, pour une rémunération annuelle forfaitaire de 80 000 TND HT et ce pour une période d'une année. Le montant facturé par la société « ONE TECH HOLDING » au titre de l'exercice 2024 est de 80 000 TND.

12. La société « COFINVEST » a facturé en 2024 à la société « ONE TECH HOLDING » pour un montant de 361 897 TND en TTC des prestations de conseil en gestion et en finance d'entreprise et des marchés.

13. La société « TTEI » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » un montant de 672 TND au titre de sa quote-part dans les frais de maintenance du serveur.

14. La société « ONE TECH HOLDING » a contracté au cours de l'exercice 2018 un emprunt bancaire auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 TND, débloqué à hauteur de

7 222 998 TND au cours des années 2018 et 2019, et à hauteur de 2 777 002 TND au cours de l'exercice 2020. Au 31 décembre 2024, le solde restant dû dudit emprunt est de 1 653 850 TND.

15. Le conseil a autorisé la conclusion par la société « ONE TECH HOLDING » d'un contrat de crédit ayant pour parties :

- La société financière internationale « SFI » en qualité de préteur ; et
- La société « ONE TECH HOLDING », sa filiale Tunisienne « TUNISIE CABLES S.A» et sa filiale de droit marocain « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L » en qualité d'emprunteuses.

Le contrat de crédit est consenti pour un montant global maximum de 23 000 000 euros. Le taux d'intérêt est au choix de l'emprunteur, soit un taux variable égal à EURIBOR+2,15%, soit un taux fixe déterminable au moment de chaque tirage.

La société « ONE TECH HOLDING », a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit 23 000 000 euros.

En novembre 2021, un avenant a été signé augmentant le taux variable à EURIBOR+2,35%.

L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 6 000 000 euros.

16. La société « ONE TECH HOLDING » s'est portée garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L» à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros accordée à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R. ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros.

L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 105 392 euros.

17. La société « ONE TECH HOLDING » a conclu un contrat de maintenance avec la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » en date du 1er avril 2017. Ce contrat a fait l'objet d'un avenant en date du 1er mars 2022 modifiant ainsi l'article 3 et 4 dudit contrat et prévoyant une rémunération annuelle et forfaitaire au profit de la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » de 61 000 TND HT et ayant pour date d'effet le 1er mars 2022. La charge constatée par la société « ONE TECH HOLDING », au titre de l'exercice 2024, s'élève à 72 594 TND.

18. La société « ONE TECH HOLDING » a acquis auprès de la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » du matériel informatique (système Visio conférence) pour un montant de 43 812 TND, des ordinateurs portables pour un montant de 26 904 TND, des licences Microsoft, des antivirus et diverses fournitures pour un montant de 24 984 TND.

19. La société « ONE TECH HOLDING » a conclu un contrat de prestations d'infogérance avec la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » avec date d'effet le 1er juillet 2018. La charge supportée par la société ONE TECH HOLDING, au cours de l'exercice 2024, est de 14 281 TND.

20. La société « ONE TECH HOLDING » a conclu, un contrat avec la société « ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS » portant sur la location à cette dernière du premier étage de son siège social avec 25 places de parking et l'exploitation de 50% du sous-sol, avec date d'effet le 1er avril 2017. En mars 2022, un avenant a été signé modifiant ainsi l'article 1 et 3 dudit contrat et prévoyant un loyer annuel de 164 000 TND HT avec une majoration de 3% l'an à partir du 1er avril 2023. Le montant facturé par la société « ONE TECH HOLDING » au titre de l'exercice 2024 s'élève à 173 988 TND.

21. La société « HYUNDAI SERVICES TUNISIE SARL » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » des frais d'entretien et de réparation des voitures pour un montant de 75 147 TND.

22. La société « ONE TECH HOLDING » a facturé la somme de 254 726 TND sous forme de notes de débit de répartition de charges communes aux filiales, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS et ELEONETECH.

23. La société « FUBA PRINTED CIRCUITS » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » pour un montant de 27 091 TND, des frais de mission à l'étranger.

24. La société « ONE TECH HOLDING » a acquis auprès de la société « ONE TECH MOBILE » des téléphones portables pour un montant de 1 859 TND.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société « ONE TECH HOLDING » et ses filiales totalise un montant brut de 653 401 TND courant l'exercice 2024. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

2. La rémunération du directeur général servie par la société « ONE TECH HOLDING » et ses filiales totalise un montant brut de 570 692 TND courant l'exercice 2024. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

3. La rémunération du directeur général adjoint servie par la société « ONE TECH HOLDING » et ses filiales totalise un montant brut de 340 852 TND courant l'exercice 2024. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

4. Au cours de l'exercice 2024, la société ONE TECH HOLDING a servi au secrétaire général, administrateur, une rémunération de 10 000 TND en tant que membre dans le comité d'audit. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

5. Au cours de l'exercice 2024, la société ONE TECH HOLDING a servi à deux administrateurs, une rémunération de 10 000 TND chacun, en tant que membre du comité d'audit.

6. Au cours de l'exercice 2024, la société ONE TECH HOLDING a servi aux administrateurs, des jetons de présence de 50 000 TND chacun, en tant que membre du conseil d'administration.

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 des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK	**Walid MASMOUDI**
CABINET ZAHAF & ASSOCIES	**ECC MAZARS**

ETATS FINANCIERS

UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

La société Union de Factoring 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 30 avril 2025.Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Mr Borhen CHEBBI (ECC MAZARS) et Mme Imen MANSOURI (CPA TUNISIE).

BILAN ARRÊTÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2024

(Exprimé en Dinars)

Actifs	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles et corporelles	**1**	6 227 480	6 188 111
Moins : Amortissements		(5 028 962)	(4 725 035)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		**1 198 518**	**1 463 075**
Immobilisations financières	**2**	20 662 156	21 471 648
Moins : Provisions		(3 923 533)	(3 693 533)
Total Immobilisations financières		**16 738 623**	**17 778 115**
Autres actifs non courants		0	0
Total des actifs non courants		**17 937 142**	**19 241 190**
Affacturages et comptes rattachés	**3**	153 048 150	248 565 696
Moins : Provisions & Agios réservés	**4**	(12 051 839)	(15 614 897)
Autres actifs courants	**5**	5 630 496	4 122 394
Liquidités et équivalents de liquidités	**6**	13 179 385	4 962 436
Total des actifs courants		**159 806 192**	**242 035 629**
TOTAL DES ACTIFS		**177 743 334**	**261 276 819**

BILAN ARRÊTÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2024
(Exprimé en Dinars)

Capitaux Propres & Passifs	Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres			
Capital social		15 000 000	15 000 000
Réserves Légales		1 500 000	1 500 000
Réserves Fonds Social		31 307	17 117
Réserves Pour Réinvestissements exonérés		25 025 788	21 928 075
Résultats Reportés		2 698 209	1 807 697
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**44 255 304**	**40 252 889**
Résultat de l'exercice		**7 503 449**	**6 318 225**
Total des capitaux propres avant affectation	**7**	**51 758 753**	**46 571 114**
Provisions Pour Risques et Charges			
Emprunt Obligataire		0	-
Fonds de Garantie		32 815 992	37 307 770
Passifs liés aux obligations IDR		594 599	560 038
Total des passifs non courants	**8**	**33 410 591**	**37 867 808**
Adhérents et comptes rattachés	**9**	8 850 110	31 544 003
Autres passifs courants	**10**	9 973 340	10 608 023
Concours bancaires et autres passifs	**11**	73 750 540	134 685 871
Total des passif courants		**92 573 990**	**176 837 897**
TOTAL DES PASSIFS		**125 984 581**	**214 705 705**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**177 743 334**	**261 276 819**

Engagements Hors Bilan
AU 31 DÉCEMBRE 2024

(Exprimé en Dinars)

Désignations	31-déc-24	31-déc-23
Engagements Données	**1 862 113**	**1 659 713**
Affacturage Import	**1 862 113**	1 659 713
Engagements Reçus	**12 874 322**	**13 634 685**
Garanties Réelles	**10 373 284**	10 495 680
Garanties Financières	**451 038**	699 005
Affacturage Import	**2 050 000**	2 440 000

ÉTAT DE RÉSULTAT
Du 1er Janvier au 31 Décembre 2024
(Exprimés en Dinars)

		31 décembre 2024	31 décembre 2023
Revenus d'Affacturage			
Commissions d'Affacturage	**12**	7 806 018	8 303 803
Produits Financiers de Mobilisation	**13**	23 301 885	22 286 918
Autres Produits Financiers de Placement		1 068 283	193 919
Total des Produits d'Exploitation		**32 176 186**	**30 784 641**
Charges Financières nettes	**14**	(12 296 573)	(12 459 074)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE		**19 879 613**	**18 325 567**
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages		**(724 991)**	**(1 273 131)**
Dotations		(1 767 472)	(1 601 824)
Reprises		1 042 48000000	328 693
Résultat sur créances radiées			
Pertes sur Créances Radiées		(4 523 701)	(4 112 520)
Reprises de Provisions suite à la Radiation des Créances		4 523 701	4 112 520
Provisions Nettes pour dépréciation des titres		**(230 000)**	**(1 000 000)**
Autres Produits d'exploitation	**15**	12 750	122 761
Frais du Personnel	**16**	(5 719 468)	(5 271 251)
Frais Généraux	**17**	(1 807 576)	(1 770 783)
Amortissement et Provisions	**18**	(333 836)	(321 084)
Total Autres Charges & Produits		**(8 803 122)**	**(9 513 488)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**11 076 490**	**8 812 079**
Impôt sur les bénéfices*	**19**	(3 279 019)	**(2 270 190)**
Contribution au Budget de l'Etat		(294 023)	**(223 664)**
Résultat net de l'exercice		**7 503 449**	**6 318 225**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Du 1er Janvier au 31 Décembre 2024
(Exprimé en Dinars)

Désignations	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissement reçus des Tirés		**706 180 367**	642 364 102
Financement des adhérents		**(593 985 867)**	(615 385 050)
Encaissements provenant des crédits à court terme	**20**	**408 115 215**	477 414 228
Remboursement des crédits à court terme	**21**	**(470 916 067)**	(451 239 959)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	**22**	**(14 497 493)**	(12 456 256)
Intérêts payés	**23**	**(11 008 144)**	(11 806 548)
Revenus des placements		**313 733**	548 218
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**24 201 745**	**29 438 735**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**24**	**(5 277)**	(161 048)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations			57 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	**25**	**(4 399 947)**	(3 000 075)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières	**26**	**852 950**	1 276 250
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**(3 552 274)**	**(1 827 873)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		**(2 208 959)**	(2 213 115)
Encaissements emprunts			
Remboursement emprunts	**27**		(1 290 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**(2 208 959)**	**(3 503 115)**
Variation de trésorerie		**18 440 512**	**24 107 747**
Trésorerie au début de l'exercice		**(10 813 414)**	**(34 921 161)**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**28**	**7 627 098**	**(10 813 414)**
Variation de trésorerie		**18 440 512**	**24 107 747**

1 Présentation et principes

1.1- Présentation de la société

Union de Factoring "UNIFACTOR" est un établissement financier créé sous forme de société anonyme de droit Tunisien le 27 Avril 2000. Son siège social, est sis à Ennour Building Centre Urbain Nord 1004 Tunis.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux Banques et aux établissements Financier.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de factoring au sens de l'article 8 de la loi 2016-48.

Initialement son capital social était de 6.000.000 D divisé en 1 200 000 actions de nominal de 5 D. Il a été augmenté successivement de 4.000.000 D par l'émission de 800.000 actions de nominal de 5 D suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 2 novembre 2006 et de 5.000.000 D par émission de 1.000.000 actions de nominal de 5 D suite à la décision de l'AGE tenue le 12 mars 2010. Ainsi, son capital actuel s'élève 15.000.000 D divisé en 3.000.000 actions de nominal de 5 D.

La structure du capital se présente, au 31 décembre 2024, comme suit :

Actionnaires	Nombre Actionnaire	Nombre d'Actions	Montant EN D	% du capital
Actionnaires tunisiens	**26**	**3 000 000**	**15 000 000**	**100,00%**
Personnes morales	**17**	**2 453 076**	**12 265 380**	**81,77%**
Ayant 3% et plus	9	2 147 246	10 736 230	71,57%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	5	274 630	1 373 150	9,15%
Public ayant au maximum 0,5%	3	31 200	156 000	1,05%
Personnes physiques	**9**	**546 924**	**2 734 620**	**18,23%**
Ayant 3% et plus	4	490 892	2 454 460	16,36%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	2	56 000	280 000	1,87%
Public ayant au maximum 0,5%	3	32	160	0,00%
Actionnaires étrangers	**0**			**0,00%**
Total	**26**	**3 000 000**	**15 000 000**	**100%**

Les principaux actionnaires détenant plus de 5% sont les suivants :

N°	Nom & Prénom / Raison Sociale	Nombre	Participation	
			Montant	en %
1	**CARTE VIE**	397 330	1 486 650	13.24%
2	**B N A**	375 000	1 875 000	12,50%
3	**A T L**	340 000	1 700 000	11,33%
4	**Amen Bank**	277 338	1 386 690	9,24%
5	**A T B**	209 243	1 046 215	6,97%
6	**Mohamed Sadok DRISS**	196 357	981 785	6,55%
7	**SPDIT SICAF**	150 000	750 000	5,00%

1.2 Principes et Méthodes comptables appliqués

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

Déclaration de conformité

Les états financiers d'UNIFACTOR, arrêtés au 31 décembre 2024, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

• Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi Nº 96-112 du 30 décembre 1996

• Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT Nº 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

UNIFACTOR applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières IFRS. Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

UNIFACTOR considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel ainsi que du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison de l'absence d'une norme comptables Tunisienne qui répond aux spécificités de l'activité des établissements financiers de Factoring, et en concertation avec le régulateur, UNIFACTOR a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2000, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 01 et NCT 21.

- **Bilan.**

Le classement des actifs et des passifs conformément à la NCT 1.

La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

- **Etat de Résultat.**

Suivant les exigences de la BCT, le modèle adopté est celui dicté par la norme NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. L'état de résultat doit faire apparaître les produits et les charges de façon à déterminer les valeurs et soldes intermédiaires suivants :

La valeur totale des produits d'exploitation d'affacturage

La valeur totale des charges d'exploitation d'affacturage

Le produit net d'affacturage PNA

Le résultat d'exploitation

Le résultat des activités ordinaires, lorsqu'il existe des éléments extraordinaires au titre de l'exercice en cours ou de l'exercice antérieur.

- **Etat de Flux de trésorerie est celui du modèle de référence.**

  La présentation de l'état des flux de trésorerie est la présentation de référence.

- **Etat des engagements Hors Bilan.**

  La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024 sont identiques à ceux appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

Désignations	Durée Année	Taux
Logiciel métier et Autres Logiciels	3 et 5	33% et 20%
Bâtiment	20	5%
Matériel de transport	5	20%
Installations générales	10	10%
Mobilier et matériel de bureau	10	10%
Matériel informatique	3	33%

Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles

correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat d'affacturage.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;

Une commission de financement, calculée sur la base des financements consentis.

- **Politique de provisions**

La société constitue annuellement une provision pour dépréciation du compte affacturage conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire N° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991, et telle que modifiée par les textes subséquents. De plus une dotation annuelle sera constatée intitulée provisions pour risques généraux.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les adhérents.

Les classes sont au nombre de 5 :

Actifs	Classe	Taux de
Actifs courants	0	0%
Actifs nécessitant un suivi particulier	1	0%
Actifs incertains	2	20%
Actifs préoccupants	3	50%
Actifs compromis	4	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

Classe 0 Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

Classe 1 Actifs nécessitant un suivi particulier :

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

Classe 2 Actifs incertains :

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

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L’absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information, des problèmes de gestion ou des litiges entre associés, des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cashflow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L’existence de retards de paiement des intérêts ou du principal entre 90 à 180 jours.

Classe 3 Actifs préoccupants :

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

Classe 4 Actifs compromis :

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

Méthodologie de classification

Pour l'affacturage domestique avec recours, la classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.
Pour l'affacturage domestique sans recours et l’affacturage à l'export, la classification est faite par tiré. Un tiré est classé selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et la garantie reçue de l'assureur ou du correspondant.

L’analyse de la situation financière du client n’est pas systématiquement prise en compte lors de l’évaluation des engagements de la société.

Provision additionnelle

La provision additionnelle prévue par la circulaire 2013-21 est calculée au taux de :

- 40% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 3 et 5 années ;
- 70% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 6 et 7 années ;
- 100% pour les actifs dont le séjour en classe 4 est supérieur ou égal à 8 ans.

Le risque net, base de calcul de la provision additionnelle correspond à la valeur de l’actif après déduction :

Des agios réservés ;

Des garanties reçues de l’Etat, des organismes d’assurance et des établissements bancaires ;

Des garanties sous forme de dépôts ou d’actifs financiers susceptibles d’être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;

Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire N° 91-24.

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent.

Provision collective

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes 0 et 1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes (secteur d'activité) et ce conformément aux dispositions de l'article 1er de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012 et par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021 , n°2022-02 du 4 mars 2022 , n°2023-02 du 24 février 2023 et n°2024-01 du 19 janvier 2024.

Cette analyse consiste dans:

- La détermination pour chaque groupe de contreparties d'un taux de migration moyen observé au cours des années antérieurs. Les taux de migration historiques du groupe des contreparties sont majorés par des taux prédéfinis par secteur.

Au vu des très faibles taux de migrations observés sur l'historique de la société. UNIFACTOR, dans le calcul de la provision collective, les taux de migration moyens sont majorés par les écarts types standard au lieu des majorations préconisées par la circulaire.

Cette méthode a été autorisée par la Banque Centrale de Tunisie. Eu égard aux spécificités de l'activité de Factoring (délais moyens de Financements inférieurs à 90 jours et quasi-absence de la notion de risques latents),

- La détermination par la suite du taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieurs à 2024 à partir des taux de provisionnement pour chaque groupe de contreparties.

Ces taux ne doivent en aucun cas être inférieurs aux taux de provisionnement minimum. L'application des taux de provisionnement inférieurs aux taux minimaux doit être motivée et autorisée par la Banque Centrale de Tunisie.
Eu égard aux spécificités de l'activité de Factoring (délais moyens de Financements inférieurs à 90 jours et quasi-absence de la notion de risques latents).

La BCT a agréé l'application du taux historique de provisionnement moyen au lieu du minimum exigé par la circulaire.

Taxe sur la valeur ajoutée

Du fait qu'elle réalise simultanément des opérations taxables et des opérations non taxables, la société a le statut d'assujetti partiel. Elle est soumise, d'après l'article 9 II du code de la TVA, pour le calcul de la taxe déductible, à des dispositions spécifiques qui ont pour but de limiter la déduction à une fraction de la taxe « d'amont ». La fraction de taxe non récupérée est constatée soit en charge soit en immobilisation selon la nature de l'opération. La fraction récupérable est portée au débit du compte « Etat, TVA ». La TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA ». En fin de période, le solde du compte « Etat,

TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

Impôt sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.
L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 40% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du total des revenus d'affacturage brut toutes taxes comprises.

Autres impôts et taxes :

UNIFACTOR est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

La taxe sur les établissements industriels et commerciaux T.C.L, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.

La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

2 – Notes Détaillées

2.1- Le Bilan

Note 1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique Logiciels métier et autres. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs. Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Elles totalisent, au 31 décembre 2024, une valeur nette comptable de **1 199 KD** contre **1 463 KD** au 31 décembre 2023. Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

NOTE 1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

U : D

Désignations	Taux Amort	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeur Comptable Nette
		Début Exercice	Acquisitions	Cessions	Fin Exercice	Début Exercice	Dotations Exercice	Cessions	Fin Exercice	
Immobilisations Incorporelles										
Logiciel Métier:		**1 407 726**	**567**	**0**	**1 408 293**	**1 407 726**	**0**	**0**	**1 407 726**	**567**
Logiciel PROFACTOR	33%	90 000			90 000	90 000	0		90 000	**0**
Logiciel AQUARIUS	20%	1 317 726			1 317 726	1 317 726			1 317 726	**0**
Autres Logiciels	33%		567		567				0	**567**
Logiciel Bureautiques :	33%	**436 449**			**436 449**	**380 415**	**48 879**		**429 294**	**7 155**
Immobilisations Incorporelles en cours										
Sous Total Immobilisations Incorporelles		**1 844 175**	**567**	**0**	**1 844 742**	**1 788 141**	**48 879**	**0**	**1 837 020**	**7 721**
Immobilisations Corporelles										
Bâtiment siège	5%	2 204 841			2 204 841	1 214 309	110 242		**1 324 551**	**880 290**
Matériel de transport	20%	750 038	10 401		760 439	410 877	113 624		**524 501**	**235 938**
Agencement & installations générales	10%	334 761	4 195		338 956	293 319	15 506		**308 825**	**30 132**
Mobilier & matériel de bureau	10%	168 029	1 906		169 935	154 389	3 488		**157 877**	**12 057**
Matériel informatique	33%	886 267	22 301		908 568	864 000	12 188		**876 188**	**32 380**
Sous total immobilisations corporelles		**4 343 936**	**38 803**	**0**	**4 382 739**	**2 936 894**	**255 048**	**0**	**3 191 942**	**1 190 797**
Total immobilisations corporelles		**6 188 111**	**39 370**	**0**	**6 227 481**	**4 725 035**	**303 927**	**0**	**5 028 962**	**1 198 518**

Note 2 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **16 739 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **17 778 KD** au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Participation Capital Risque ATD SICAR	4 510 975	9 754 975
Participation Capital Risque SICAR INVEST	2 156 000	2 156 000
Participation Capital BBM	2 500 000	2 500 000
Participation Capital PROINJECT	3 000 000	3 000 000
Participation Capital GIPA	7 400 022	3 000 075
Provision P Dépréciation Part & Créance liée	-3 923 533	-3 693 533
Participation Emprunt National 2021	500 000	500 000
Cautionnements Versés	560	560
Placement Epargne IDR	594 599	560 038
Total	16 738 623	17 778 115

Le détail des Participations entrant dans le cadre des Fonds gérés confiés à l'ATD, à la Sicar Invest ou des prises de participation directes, se dressent comme suit :

U : D

FG-SICAR-/-Participations Directes	FG	Les participations	Encours 2024	Cumul Provisions 31/12/2023	Dotations Prov 2024	Cumul Provisions 2024	VCN 2024
Sicar Invest	FG 2013	TUNISIE PHARMA	230 000	0	230 000	230 000	0
	FG 2013	BRIQUETERIE BMZ	690 000	690 000	0	690 000	0
	FG 2014	LE RACCORDEMENT	236 000	236 000	0	236 000	0
	FG 2014	COMPLEXE TLILI DE PRODUCTION AVICOLE	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000	0
		Total Sicar Invest	2 156 000	1 926 000	230 000	2 156 000	0
ATD Sicar	FG 2007	CTIIA	220 000	220 000	0	220 000	0
	FG 2007	NOUVA POULE	83 533	83 533	0	83 533	0
	FG 2016	PROMOCHIMICA	1 464 000	1 464 000	0	1 464 000	0
	FG 2017	Société Tunisco	0	0	0	0	0
	FG 2018	SOTUVER GLASS INDUSTRY	0	0	0	0	0
	FG 2018	SOTUVER GLASS INDUSTRY	0	0	0	0	0
	FG 2020	METAL SERVICE CENTER MSC	2 195 100	0	0	0	2 195 100
		Total ATD Sicar	3 962 633	1 767 533	0	1 767 533	2 195 100
Participations Directes	2021	Briqueterie BIR MCHARGUA -Groupe Poulina	2 500 000	0	0	0	2 500 000
	2022	Société PROINJECT-Groupe Poulina	3 000 000	0	0	0	3 000 000
	2023	Société GIPA-Groupe Poulina	3 000 075	0	0	0	3 000 075
	2024	Société GIPA-Groupe Poulina	4 399 947	0	0	0	4 399 947
		Total Participations Direct	12 900 022 19 018 655	0 3 693 533	0 230 000	0 3 923 533	12 900 022 15 095 122

Note 3 Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à **153 048** KD au 31/12/2024, contre un solde de **248 566** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Affacturages achats domestique	**133 842 674**	**234 438 630**
Affacturages achats export	**1 179 929**	**1 179 929**
Affacturages achats import	**1 390 591**	**2 368 083**
Affacturages effet à l'encaissement	**12 641 902**	**6 100 512**
Affacturages Comptes Courants Adhérents Débiteurs	**3 993 055**	**4 478 541**
Total	**153 048 150**	**248 565 696**

Affacturage domestique

• Affacturage Achats Sans recours. Il s'agit du solde des opérations réalisées avec garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
• Affacturage Achats avec recours. Le solde de ce compte représente le solde des opérations réalisées sans la garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
• Affacturage Effets à l'encaissement. Il s'agit du compte qui enregistre les effets reçus des tirés suite aux diverses opérations de recouvrement et qui sont remis aux banques pour encaissement.

Affacturage international

• Affacturage Export. Il s'agit de l'achat et du financement des créances d'un exportateur Tunisien sur un client étranger avec la garantie d'un correspondant.
• L'affacturage Import. C'est un service qui est destiné aux vendeurs étrangers qui réalisent un chiffre d'affaires sur la Tunisie. UNIFACTOR est sollicité par le factor étranger pour la garantie et le recouvrement de la créance.

Note 4 Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à **12 052 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **15 615** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Agios réservés	**1 032 737**	**1 069 569**
Provisions Aux Comptes d'Affacturage	**10 197 860**	**13 334 086**
Provisions Collectives	**755 970**	**1 145 970**
Provisions Pour Dépréciation Engagements Import	**65 272**	**65 272**
Total	**12 051 839**	**15 614 897**

Analyse et classification des créances sur la clientèle
Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2024, se présentent comme suit :

Libellé	ANALYSE PAR CLASSE au 31/12/2024					
	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	TOTAL
	Actifs Courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	

Encours	118 374 340	11 541 824	221 138	1 052 848	20 182 133	151 372 283
Factures non financées	0	298866,135	0	30 918	133 401	463 185
TOTAL ENCOURS FINANCIERS	**118 374 340**	**11 242 958**	**221 138**	**1 021 929**	**20 048 732**	**150 909 098**
Garanties FDG	21 113 925	1 983 474	109 000	303 727	5 633 731	29 143 857
Garanties Financières	0	0	0	0	409 870	409 870
Assurance /Encours	0	0	0	0	0	0
Règlement en Plus + Règlement non affecté	18 980	4 157	0	118 331	630 156	771 625
ENCOURS GLOBAL	**97 241 435**	**9 255 327**	**112 138**	**599 871**	**13 374 975**	**120 583 747**
Engagements par signature	1 285 510	0	0	0	253 410	1 538 920
Assurance / EPS	1 078 765	0	0	0	0	1 078 765
ENGAGEMENTS HORS BILAN	**206 745**	**0**	**0**	**0**	**253 410**	460 155
TOTAL ENGAGEMENTS	**97 448 180**	**9 255 327**	**112 138**	**599 871**	**13 628 385**	**121 043 901**
Produits réservés	0	0	4 292	13 800	1 014 645	1 032 737
Provisions à base individuelle	0	0	21 569	296 655	7 353 098	7 671 322
Provisions additionnelle	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 591 813**	2 591 813
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4	**0**	**0**	**25 861**	**310 455**	**10 959 556**	**11 295 873**
ENGAGEMENTS NETS	**97 448 180**	**9 255 327**	**86 277**	**289 416**	**2 668 828**	**109 748 028**

Ratio des actifs non performants	**0,09%**	**0,50%**	**11,26%**
	11,85%		

Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés	**23,06%**	**51,75%**	**80,42%**
	78,77%		

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2024, à **11,85%** après radiation contre **8,46%** en 2023. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2024 à **78,77%** contre **82,37%** en 2023.

Note 5 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à **5 630KD** au 31/12/2024, contre un solde de **4 122 KD** au 31/12/2023.

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Personnel Avances & Acomptes	**91 733**	**79 876**
Etat Impôts et Taxes	**1 891 169**	**1 409 840**
Débiteurs Divers	**11 830**	**11 893**
Produits à Recevoir Intérêts ATD SICAR	**1 283 135**	**316 344**
Produits à Recevoir /Com Import	**15 000**	**18 482**
Charges Payées ou Comptabilisées d'Avance	**2 248 282**	**2 026 685**
Produits à Recevoir Commission Bancaire	**12 770**	**12 770**
Produits à Recevoir Intérêts SICAR INVEST	**23 702**	**23 702**
Produits à Recevoir Intérêts EMP NAT 2014	**22 360**	**22 000**
Produits à Recevoir/PART BENEF	**30 515**	**14 373**
Produits à Recevoir/ Assurance Import	**0**	**186 428**
Total	**5 630 496**	**4 122 394**

Note 6 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à **13 179 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **4 962 KD** au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
BNA Agence du Siège CPD	**6 567**	**6 567**
AMEN BANK Agence CUN	**77**	**77**

ATB Saadi Unifactor Fonds Social	**168**	**263**
Caisses	**4 197**	**4 007**
BANQUE DE L'HABITAT CUN	**2 005 807**	**0**
ATTIJARI BANK	**19 463**	**4 098 573**
Placement Courant Lié au Cycle	**5 244 000**	**852 950**
Amen bank ag siège	**1 855 034**	
Atb saadi	**4 044 072**	
Total	**13 179 385**	**4 962 436**

Note 7 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à **51.759**KD au 31/12/2024, contre un solde de **46.571** KD au 31/12/2023.
Les capitaux propres se détaillent au 31 Décembre comme suit :

U : D

Désignations	2024	2023
Capital social	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales	1 500 000	1 500 000
Réserves Fonds Social	31 307	17 117
Réserves Pour Réinvestissements exonérés	25 025 788	21 928 075
Résultats Reportés	2 698 209	1 807 697
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	**44 255 304**	**40 252 889**
Résultat de l'exercice	**7 503 449**	**6 318 225**
Total des capitaux propres avant affectation	**51 758 753**	**46 571 114**
Nombre d'actions	3 000 000	3 000 000
Valeur nominale de l'Action	5	5
Valeur actuelle de l'action	17,253	15,524

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2024 comme suit :

U : D

Désignations	Capital social	Réserve légale	Réserve Fonds Social	Réserves Réinvest Exonéré	Résultats Reportés	Dividendes	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde Avant Affectation au 31/12/2023	**15 000 000**	**1 500 000**	**17117**	**21 928 075**	**1 807 697**	**0**	**6 318 225**	**46 571 114**
Résultats Reportés 2022					-1 807 697		1 807 697	**0**
Réserves Légales							0	**0**
Réserves Disponibles (R. Réinvestissement Exonérés)				-1 287 700			1 287 700	**0**
Réserves pour Réinvestissements Exonérés 2023				4 385 413			-4 385 413	**0**
Réserves pour Fonds Social			80 000				-80 000	**0**
Dividendes						2 250 000	-2 250 000	**0**
Résultats Reportés 2023					2 698 209		-2 698 209	**0**
Solde Après Affectation au 31/12/2023	**15 000 000**	**1 500 000**	**97 117**	**25 025 788**	**2 698 209**	**2 250 000**	**0**	**46 571 114**
Utilisations Réserves pour Fonds Social			-65 810					**-65 810**
Distributions de Dividendes 2023						-2 250 000		**-2 250 000**
Réserves pour Réinvestissements Exonérés 2023								**0**
Résultats 2024							7 503 449	**7 503 449**
Solde Avant Affectation au 31/12/2024	**15 000 000**	**1 500 000**	**31 307**	**25 025 788**	**2 698 209**	**0**	**7 503 449**	**51 758 753**

- Le niveau des Capitaux Propres Avant affectation a augmenté de **+11 %** passant de **46.571 KD** fin 2023 à **51.759 KD** fin 2024.
- A noter que le niveau de capitaux propres est passé de **7.729 KD** fin 2009 à **51.759 KD** au 31 Décembre 2024,

U : KD

Désignations	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 Avant affectation
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	6 363	12 725	14 607	16 853	17 341	18 935	20 754	22 430	24 218	26 871	29 827	34 727	35 828	37 795	40 253	44 255
Résultats de l'exercice	1 366	1 908	2 269	2 166	2 377	2 911	3 223	2 738	4 059	4 513	4 951	4 151	4 278	4 771	6 318	7 503
Capitaux propres après affectation	7 729	14 633	16 876	19 019	19 718	21 846	23 977	25 168	28 277	31 384	34 778	38 878	40 106	42 566	46 571	51 759
Évolution	**21%**	**89%**	**15%**	**13%**	**4%**	**11%**	**10%**	**5%**	**12%**	**11%**	**11%**	**12%**	**3%**	**6%**	**9%**	**11%**

Note 8 Passif non courant :

Le solde de cette rubrique s'élève à **33 411** KD au 31/12/2024, contre **37 868** KD au 31/12/2023:

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Fonds de Garantie	32 815 992	37 307 770
Passifs liés aux obligations IDR	594 599	560 038
Total	33 410 591	37 867 808

- **Fonds de Garantie :**

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à **32 816KD** au 31/12/2024, contre **37 308KD** au 31/12/2023 :

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Fonds de Garantie	32 815 992	37 307 770
Total	32 815 992	37 307 770

Le compte Fonds de garantie enregistre les prélèvements effectués sur les opérations d'affacturage pour constituer un dépôt de garantie. Ce compte est alimenté par un pourcentage du montant de chaque facture décaissée qui vient diminuer le montant du décaissement réel.

Note 9 Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à **8 850** KD au 31/12/2024, contre un solde de **31 544**KD au 31/12/2023 :

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Comptes courants adhérents	7 451 550	29 167 952
Compte courant correspondant	1 398 559	2 376 052
Total	8 850 110	31 544 003

Le solde de ce compte représente le total des factures achetées et non décaissées, le solde des comptes de nos correspondants pour l'affacturage import et le solde des comptes adhérents qui sont financés par des billets à ordre non encore liquidés.

Note 10 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à **9 973 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **10 608 KD** au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Affacturages Règlements en plus	156 309	168 646
Provisions Pour Congés à Payer	264 958	248 338
Etat Impôt & Taxes	3 964 106	3 136 992
Compte Courant Actionnaires	19	19
C.N.S.S	351 504	572 858
Créditeurs Divers	167 996	190 604
Produits Perçus ou Comptabilisés d'Avance	2 663 101	4 076 170
Charges à Payer	1 160 593	1 107 588
Provisions Pour Indemnité Départ DG	100 000	100 000
Provisions Pour Salaire à Payer	977 257	864 016
Provisions Pour Dépréciation Comptes Débiteurs	86 809	93 240
Provisions pour Dépréciation Ecarts Engagements	7 022	7 022
Provisions Pour Instances Bancaires	72 261	35 921
Rémunérations Dues Au Personnel	1 405	1 405
Provisions Pour Remboursement CNAM	0	5 205
Total	9 973 340	10 608 023

Note 11 Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à **73 751** KD au 31/12/2024, contre un solde de **134 686** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Emprunts a1an	**5 000 000**	**31 000 000**
Mobilisation des Créances	**3 442 253**	21 707 335
Escompte Effets	**0**	16 555 636
Certificats de dépôts	**65 000 000**	50 500 000
Banques	**308 287**	**14 922 900**
Total	**73 750 540**	**134 685 871**

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2024 se présente comme suit :

U : KD

Désignations	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal 1	Dettes rattachées 2	Total Général 1+2
Dettes Représentées par un titre	**45 500**	**19 500**	**0**	**0**	**65 000**	**0**	**65 000**
Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture	**45 500**	**19 500**	**0**	**0**	**65 000**	**0**	**65 000**
Certificats de dépôts	45 500	19 500			65 000		65 000
Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**		**0**
Emprunts Obligataires	0	0	0		0		0
Autres fonds empruntés	**0**	**8 751**	**0**	**0**	**8 751**	**0**	**8 751**
Crédit Direct		5 000			5 000		5 000
Ligne de crédit non mobilisable		308			308		308
Autres concours		3 442			3 442		3 442
Total	**45 500**	**28 251**	**0**	**0**	**73 751**	**0**	**73 751**

2.2 - Etat de Résultat

Note 12 Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à **7 816** KD au 31/12/2024, contre un **8 304**KD au 31/12/2023

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Commissions d'affacturages	**7 524 862**	**7 969 156**
Com. p. échéance impayée taxables	**114 030**	**124 486**
Com. sur sign. billet à ordre taxable	**133 756**	**197 892**
COM SUR REPORT ECHEANCE	**99 035**	**89 080**
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	**-63 160**	**-74 603**
Commissions d'Assurance	**-2 505**	**-2 209**
Total	**7 806 018**	**8 303 803**

Note 13 Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à **23 302** KD au 31/12/2024, contre un solde **22 287** KD au 31/12/2023

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Produits Financiers de Mobilisation	**21 851 984**	**22 807 294**
(+) Ppca n-1	**4 076 170**	**3 474 468**
(+) Agios n-1	**1 069 569**	**1 150 895**
(-) Ppca n	**2 663 101**	**4 076 170**
(-) Agios n	**1 032 737**	**1 069 569**
Total	**23 301 885**	**22 286 918**

Note 14 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à **12 297 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **12 459** KD au 31/12/2023.

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023

Intérêts Des Certificats de Dépôts	6 830 556	5 751 624
Intérêts MOB CCP AMEN Bank	422 252	842 486
Intérêts Crédit CMT BH	1 538 144	1 646 157
Commission de souscription	268 845	201 257
Emprunt Obligataire Intérêts	0	117 074
Autres commissions	264 870	349 394
Intérêts débiteur comptes courants	856 016	1 828 418
Intérêts Crédit CMT BNA	366 629	703 424
Intérêts Crédit CMT ATTIJERI	466 244	210 000
Dot.Résorption des Charges à Répartir	0	5 329
Commission de Tenue de Registre des Val Mobilières	2 040	2 037
PRODUITS ANT COMPTES COURANT ATB		0
Charges Financières Ex Antérieur ATB	-4 863	51 098
Charges Financières/Exercices Antérieures	0	878
Frais d'Escompte Effets	902 740	750 253
Intérêts Crédit CMT AMEN BANK	386 678	
Produits Exercices Antérieurs CC AB	-3 578	-356
Total	12 296 573	12 459 074

Note 15 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à **13KD** au 31/12/2024, contre un solde de **123** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Profits non requerents	12 750	65 761
Produits Nets Sur Cessions Immobilisations	0	57 000
Total	12 750	122 761

Note 16 Frais du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à **5 719** KD au 31/12/2024, contre un solde de **5 271** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
SALAIRES MENSUELS	3 964 895	3 608 103
PRIMES A PAYER	581 559	504 859
PROVISIONS P CONGES PAYES	16 620	-26 777
ASSURANCES DEPART A LA RETRAITE	138 778	53 220
CNSS-	795 688	781 618
ASSURANCE GROUPE	85 914	83 261
INDEMNITES DE STAGE	2 750	1 350
HABILLEMENT PERSONNEL & MEDECIN DE TRAVAIL	1 044	990
TFP	91 920	89 235
FOPROLOS	45 960	44 618
STC Départs à la Retraite	0	130 775
Provision Remboursement CNAM	-5 659	
Total	5 719 468	5 271 251

Note 17 Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à **1 808** KD au 31/12/2024, contre un solde **1 771** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Achat de matières et fournitures	146 480	155 859

Loyer	46 826	46 891
Frais de Nettoyage et de syndic	43 370	41 950
Entretiens et réparations	28 759	35 420
Assurance	37 132	32 580
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	4 049	2 162
Formation et séminaires	6 638	0
Services informatiques	293 675	248 406
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	374 396	352 771
Publicités, publications, relations publiques	10 730	37 145
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	152 351	159 820
Frais postaux et de télécommunications	35 898	31 481
Services bancaires et assimilés	19 107	31 228
Frais d'Adhésion FCI	28 184	25 157
Frais d'Adhésion APTBEF	14 957	12 580
Jetons de présence	225 000	206 252
Rémunération des Comités	187 500	192 188
Pertes non Requérantes	7 625	3 593
T.C.L	62 915	65 907
Droits d'enregistrement et de timbres	572	1 127
Autres impôts et taxes	67 808	43 153
Frais de Missions	9 484	1 000
PERTES NON RECURENTES /EXERCICES ANTERIEURS	4 121	0
Provisions Pour Contribution Conjoncturelle	0	6 444
HON ASSIST MISE EN PLACE NORMES IFRS	0	27 333
Règlement dossier fiscal	0	10 337
Total	1 807 576	1 770 783

Note 18 Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève **334 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **321 KD** au 31/12/2023.

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Dot.aux amort.des immob.incorp	48 879	48 518
Dot.aux amort.immo.corpo	255 047	272 566
Provision instance Bancaire	36 340	0
Reprise sur provisions	(6 431)	0
Total	333 836	321 084

Note 19 Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à **3 573** KD au 31/12/2024, contre un solde de à **2 494** KD au 31/12/2023.

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Impôt sur les bénéfices	2 984 996	2 046 526
Provisions Pour CSS	294 023	223 664
Contribution au Budget de l'Etat	294 023	223 664
Total	3 573 042	2 493 854

2.3 - Etat de Flux de Trésorerie

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Note 20 Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à **408 115 KD** au 31/12/2024 contre un solde de **477 414 KD** au 31/12/2023.

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
BNA CCT	**21 040 460**	41 821 111
AMEN BANK	**31 574 755**	38 347 538
BH CCT	**20 000 000**	34 745 579
ATTIJERI BANK CCT	**20 000 000**	12 000 000
CIL	**85 000 000**	98 500 000
CARTE	**87 500 000**	47 500 000
TANIT		21 000 000
ATD	**91 000 000**	50 000 000
SERENITY CAP FINANCE HOLDING	**10 500 000**	15 000 000
BH OBLIGATAIRE		15 000 000
FAYCEL EL ANOUAR	**3 000 000**	19 000 000
CAPITAL OBLIGATAIRE	**11 000 000**	25 500 000
BH INVEST		13 000 000
BH SICAV		7 000 000
SAMI BEN YOUSSEF	**2 000 000**	8 000 000
SONIA SOUKI	**2 500 000**	6 500 000
Alya SOUKI		500 000
GO Sicav	**8 500 000**	5 000 000
HELA BRIGUI HAMIDA	**3 000 000**	7 000 000
MR AMOURI	**1 500 000**	2 500 000
MAYODOR	**2 000 000**	2 000 000
CLINIQUE LES JASMINS		1 000 000
BH CAPITAL		2 500 000
COTIF		500 000
BOUGUILA HACHEMI	**0**	500 000
HEND BOUAZIZ	**500 000**	
SALMA BOUAZIZ	**500 000**	
SOUKI AICHA	**1 000 000**	
SOUKI ALYA	**1 000 000**	
SOUKI HEDI	**500 000**	
Salwa BEN ABDA	**1 000 000**	1 000 000
ZIED RUISSI	**3 000 000**	2 000 000
CGI	**500 000**	
Total	**408 115 215**	**477 414 228**

Note 21 Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à **470 916** KD au 31/12/2024, contre un solde de **451 240** KD au 31/12/2023.

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
AMEN BANK	**11 809 263**	2 915 085
ATTIJERI BANK CCT	**24 000 000**	8 000 000
BH CCT	**21 000 000**	15 000 000
ATB	**66 106 803**	26 824 875
ATD	**76 500 000**	53 000 000
BH INVEST		9 500 000
BH OBLIGATAIRE		20 000 000
BH SICAV		10 500 000
BNA CCT	**21 000 000**	35 000 000
CAPITAL OBLIGATAIRE	**14 500 000**	24 000 000
BNA	**7 000 000**	

CARTE	**74 500 000**	36 500 000
CIL	**85 000 000**	109 000 000
SOUKI AICHA	**1 500 000**	
FAYCEL EL ANOUAR	**6 000 000**	19 500 000
GO Sicav	**9 500 000**	4 000 000
MAYODOR	**3 000 000**	2 000 000
SOUKI ALYA	**1 000 000**	
SAMI BEN YOUSSEF	**4 000 000**	7 500 000
SERENITY CAP FINANCE HOLDING	**10 500 000**	15 500 000
TANIT		33 000 000
CLINIQUE LES JASMINS		1 000 000
DOUAGI		500 000
BH	**20 000 000**	
COTIF		500 000
MR AMOURI	**2 000 000**	2 500 000
BH CAPITAL		1 500 000
SONIA SOUKI	**2 500 000**	5 000 000
BOUGUILA HACHEMI	**500 000**	500 000
HELA BRIGUI HAMIDA	**3 000 000**	7 000 000
ZIED RUISSI	**4 000 000**	1 000 000
HEND BOUAZIZ	**500 000**	
SALMA BOUAZIZ	**500 000**	
Salwa BEN ABDA	**1 000 000**	
Total	**470 916 067**	**451 239 959**

Note 22 Sommes versées aux Fournisseurs et aux Personnels

Le solde de cette rubrique s'élève à **14 497** KD au 31/12/2024, contre un solde de **12 456** KD au 31/12/2023.

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Personnel	**2 847 134**	2 779 806
Etat Impôt & Taxes	**7 623 210**	5 186 615
Fournisseurs et autres Tiers	**4 027 149**	4 489 834
Total	**14 497 493**	**12 456 256**

U : D

Note 23 Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à **11 008 KD** au 31/12/2024, contre un solde de **11 807 KD** au 31/12/2023

.**U : D**

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Intérêts Certificats de dépôts	**5 816 865**	5 297 679
Autres Commissions & Intérêts	**5 191 279**	6 381 340
Intérêts & commissions sur Emprunts Obligataires		127 529
Total	**11 008 144**	**11 806 548**

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Note 24 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à **5** KD au 31/12/2024, contre un solde de **161** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Matériel de Transport		**116 210**
Logiciel bureautique		**15 905**
Agencement & installations générales	**2 974**	**7 746**
Mobilier & matériel de bureau	**1 987**	**21 186**

Matériel informatique	**316**	
Total	**5 277**	**161 048**

Note 25 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **4.400 KD** au 31/12/2024, contre le même solde au **3.000 KD** au 31/12/2023.

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Participation GIPA	**4 399 947**	**3 000 075**
Total	**4 399 947**	**3 000 075**

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Note 26 Cession d'Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **853** KD au 31/12/2024, contre **1 276** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
FG 2015 ATD		351 500
FG 2017 ATD	**362 950**	924 750
FG 2018 ATD	**490 000**	
Total	**852 950**	**1 276 250**

Note 27 Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à **1.290** KD au 31/12/2023.

U : D

Désignation	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Emprunt obligataire UF 2018	**0**	1 290 000
Total	**0**	**1 290 000**

Note 28 Liquidités Fin de période

Le tableau suivant portant sur le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 67 de la NC 01 norme générale :

U : D

Actif	Bilan	Etat Flux
Liquidités et équivalent de liquidités	**13 179 385**	**7 935 385**
PLACEMENT COURANT LIE AU CYCLE	**5 244 000**	
BANQUE DE L'HABITAT CUN	**2 005 807**	2 005 807
Amen bank ag siege	**1 855 034**	1 855 034
BNA agence du siège CDP	**6 567**	6 567
Amen BANK Agence CUN	**77**	77
ATB Saadi Unifactor Fonds Social	**168**	168
ATTIJERI BANK	**19 463**	19 463
Atb saadi	**4 044 072**	4 044 072
Caisses	**4 197**	4 197

Passif

Concours bancaires et autres passifs	**73 750 540**	**308 287**
Intérêts Courus Non Echus		
Emprunts a1an	**5 000 000**	
Mobilisation des Créances	**3 442 253**	
Certificat de dépôt	**65 000 000**	
Banques	**308 287**	308 287
Escompte Effets	**0**	
Trésorerie Fin de Période	**60 571 156**	**-7 627 098**

Note 29- Informations sur les parties liées :

29.1 Les parties liées à la société Union de Factoring (UNIFACTOR) sont des actionnaires et des Administrateurs ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires. Par conséquent les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

Parties liées	Groupe	Activité	Nature de relation
BNA	BNA	Bancaire	Actionnaire
ATB	ATB	Bancaire	Actionnaire
ATL	ATB	Leasing	Actionnaire
AMEN BANK	AMEN BANK	Bancaire	Actionnaire
CARTE	CARTE	Assurance	Actionnaire
CARTE VIE	CARTE	Assurance	Actionnaire
POULINA	PGH	Divers	Actionnaire
BNA capitaux	BNA	Intermédiation boursière	Société du groupe BNA
SICAR INVEST	BNA	SICAR	Société du groupe BNA
Arab Tunisian Développement ATD	ATB	SICAR	Société du groupe ATB

30 Description des transactions réalisées avec les parties liées au cours de 2024

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2024, se présentent comme suit :

30.2.1- Transactions réalisées avec le Groupe BNA

- **Banque Nationale Agricole BNA**

UNIFACTOR est titulaire de deux comptes courants en Dinar et en Euro ouverts sur les livres de la BNA succursale de Tunis, Le Solde de chaque compte est comme suit :

Devise	Solde (en D)	Sens du compte
Dinars	147 127	Solde Créditeur
Euro	6 567	Solde Débiteur

- **BNA Capitaux**

-Tenue des Registres de valeurs mobilières :

La société Union de Factoring confie à la société BNA CAPITAUX la tenue de ses registres de titres de capital et de titres de créances.
En contrepartie des services rendus, la société Union de Factoring règle à la société BNA CAPITAUX une rémunération annuelle forfaitaire :

- de mille dinars (1000 D HTVA) pour la tenue du registre des obligations,
- de huit cents dinars (800 D HTVA) pour la tenue du registre des actions

La présente convention est valable pour une durée d'une année à compter du 1er janvier 2016 renouvelable par tacite reconduction sauf dénonciation un mois avant la fin de la période initiale ou renouvelée par l'une ou l'autre des parties.

Les charges comptabilisées au titre de l'exercice 2024, s'élèvent à 1800 D.

❖ **SICAR INVEST**

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de SICAR INVEST, antérieurement à 2024, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2024, à 2.156 KD répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

Fonds Gérés	Montant en KD	Encours en KD	Conditions de rémunération
FG 2014	1 236	1 236	-Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés ; -Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieure à un an ; -Une commission de 5% sur les produits reçus.
FG 2013	920	920	-Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés ; -Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieure à un an ; -Une commission de 5% sur les produits reçus.
Total	**2 156**	**2 156**	

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 12 374 D HTVA.

30.2.2 Transactions réalisées avec le Groupe ATB

❖ **Arab Tunisian Bank ATB**

Unifactor est titulaire de deux comptes courants en Dinar ouverts sur les livres de l'ATB agence SAADI, Le Solde de chaque compte est comme suit :

Devise	Solde (en D)	Sens du compte
Dinars	**168**	Solde Créditeur
Dinars	**4 044 072**	Solde Débiteur

❖ **Arab Tunisian développement ATD**

- **Certificats de dépôt**

Au cours de l'année 2024, l'ATD a souscrit plusieurs certificats de dépôt émis par UNIFACTOR d'un montant de 91.000 KD. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 2.024 KD.

- Les fonds gérés

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de l'ATD Sicar, antérieurement à 2023, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2024, à **3.963** KD répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

Fonds Gérés	Montant en KD	Encours En KD	Conditions de rémunération
FG 2020	2 743	2 195	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2019	2 647	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2018	2 450	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2017	1 925	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2016	1 830	1 464	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2015	1 570	0	- Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2007	1 300	304	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
Total	**12 540**	**3 963**	

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 257 KD. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à **1 293** KD.

30.2.3 Transactions réalisées avec le Groupe Amen Bank

Unifactor est titulaire de deux comptes courants en Dinar ouverts sur les livres de l'Amen Bank Siege et Centre Urbain Nord, Le Solde de chaque compte est comme suit :

Devise	Solde (en D)	Sens du compte
Dinars	1 855 034	Solde Débiteur
Dinars	161 160	Solde Créditeur

30.2.4 Transactions réalisées avec la CARTE VIE

Au cours de l'année 2024, la CARTE VIE a souscrit plusieurs certificats de dépôt émis par UNIFACTOR d'un montant de 87 500 KD. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 3 402 KD.

30.2.5 Transactions réalisées avec le GROUPE POULINA GROUP HOLDING

- Le conseil d'Administration en date du 10 Mars 2021 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet BBM du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :
  - Montant : **2.460 KD**

- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6eme Année et 50% 7eme Année

❖ Le conseil d'Administration en date du 11 Mars 2022 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet PROINJECT du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :
- Montant : **3.000 KD**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6eme Année et 50% 7eme Année

❖ Le conseil d'Administration en date du 10 Mars 2023 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet GIPA du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :
- Montant : **3.000 KD**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6eme Année et 50% 7eme Année

❖ Le conseil d'Administration en date du 8 Mars 2024 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet GIPA du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :
- Montant : **4.400 KD**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6eme Année et 50% 7eme Année

Note 31-Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 14 Mars 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date. Ils ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring

I- Rapport d'audit sur les 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 Etats Financiers de la société Union de Factoring, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan net de **177 743 KDT** et un bénéfice net de **7 503 KDT.**

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales 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 Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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 Etats 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 Etats 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 Etats 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 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 14 mars 2025.

4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles 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 les textes règlementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et 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, 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 de 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 de nature à impacter notre opinion. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de la société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation 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 règlementation en vigueur incombe à la Direction

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 10 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS
BORHEN CHEBBI

Cabinet CPA Tunisie
Imen MANSOURI

CPA TUNISIE
Impasse El Makari
Rue Jaafar El Barmaki
Mutuelleville
1002 Tunis
Tél: 71 282 730 - Fax: 71 289 827

forvis mazars

CPA TUNISIE

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring

En notre qualité de commissaires 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 des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et les articles 29 et 30 de la loi n°2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

A.1 La prise de participation directe au projet GIPA du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :

- Montant : **4.400 KD**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6ème Année et 50% 7ème Année

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration tenu le 8 Mars 2024.

A.2 L'émission par UF d'un ensemble de Certificats de dépôts souscrits par les sociétés ATD SICAR filiale de l'ATB et La CARTE VIE totalisant les montants suivants :

En KDT

Souscripteurs	Montant	Intérêt Brut
ATD SICAR	91 000	2 024
LA CARTE VIE	87 500	3 402
TOTAL	**178 500**	**5 426**

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

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 voici les principaux volumes réalisés :

B.1 Le conseil d'Administration en date du 10 Mars 2023 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet GIPA du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :

- Montant : **3.000 KDT**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6ème Année et 50% 7ème Année

B.2 Le conseil d'Administration en date du 11 Mars 2022 a autorisé la Société une prise de participation directe au projet PROINJECT du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :

- Montant : **3.000 KDT**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6ème Année et 50% 7ème Année

B.3 Le conseil d'Administration en date du 10 Mars 2021 a autorisé la Société une prise de participation directe au projet BBM du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :

- Montant : **2.460 KDT**
- Durée 7 ans
- Echéancier de remboursement : 50% 6ème Année et 50% 7ème Année

B.4 UNIFACTOR a conclu lors des exercices précédents avec la CARTE des contrats d'assurances qui couvrent : Assurances Automobile, Assurances groupe maladie, Assurances Responsabilité civile, Assurances indemnité de départ à la retraite, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2024, toutes branches confondues s'élève à **290 KDT.**

B.5 UNIFACTOR a conclu des conventions relatives à la gestion d'un fonds à capital risque avec l'ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur. Elles se détaillent comme suit :

Fonds Gérés	Montant en KDT	Encours En KDT	Conditions de rémunération
FG 2020	2 743	2 195	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2019	2 647	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2018	2 450	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2017	1 925	0	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2016	1 830	1 464	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2015	1 570	0	- Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
FG 2007	1 300	304	- Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié. - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
Total	14 465	3 963	

Les revenus générés par les différents fonds, y compris la plus-value de rétrocession, s'élèvent à 1 293 KDT, tandis que les charges totalisent 257 KDT.

B.6 UNIFACTOR a conclu deux conventions relatives à la gestion d'un fonds à capital risque en date du 15 Mars 2013 et le 2 juin 2014 avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque dont les montants s'élèvent respectivement à 1 236 KDT et 920 KDT, la société SICAR INVEST perçoit :

Fonds Gérés	Montant en KDT	Conditions de rémunération
FG 2014	1 236	- Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés. - Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieure a un an. - Une commission de 5% sur les produits reçus.
FG 2013	920	- Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés. - Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieure a un an. - Une commission de 5% sur les produits reçus.
Total	2 156	

Les deux fonds ont généré des charges s'élevant à 12 KDT.

UNIFACTOR a confié à la Société BNA Capitaux la tenue de ses registres de titres de capital et de titres des créances.

En contrepartie du service rendu, UNIFACTOR règle à la BNA Capitaux une rémunération annuelle forfaitaire de :

- Mille Dinars (1.000DT) pour la tenue du registre des obligations.
- Huit Cent Dinars (800 DT) pour la tenue du registre des actions.

Cette convention est valable pour une durée d'une année à compter du 1 Janvier 2016 et renouvelable par tacite reconduction.
Les charges comptabilisées au titre de l'année 2024, s'élèvent à 1.800 DT.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que fixés par l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009 et révisée par décision du conseil d'administration du 16 Juillet 2012, du 05 Mars 2014 et du 6 Mars 2015. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel brut de 243 191 Dinars, d'une gratification de fin d'année, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction, du remboursement des frais téléphoniques à hauteur de 600 dinars par an et d'une indemnité de départ net de 100 000 Dinars en cas de non-faute grave.

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'AGO en date du 30 Avril 2024, pour une enveloppe brute d'un montant de 225.000 Dinars.

- La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 30 Avril 2024, sur proposition du conseil et a été fixée pour une enveloppe brute de 187.500 Dinars.
- Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, se détaillent comme suit :

Désignation	Directeur général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice y compris le passif	Passif au 31/12/2024	Charges de l'exercice y compris le passif	Passif au 31/12/2024
Avantages à court terme	672 785	410 770	412 500	412 500
Indemnités de fin de contrat de travail	-	100 000	-	-
Provisions pour congés payés	40 531	40 531	-	-
Total	**713 316**	**551 301**	**412 500**	**412 500**

Tunis, le 10 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS
BORHEN CHEBBI

Cabinet CPA Tunisie
Imen MANSOURI

CPA TUNISIE
3, Impasse El Makari
Rue Jaafar El Barmaki
Mutuelleville
1002 Tunis
Tél: 71 282 730 - Fax: 71 289 827

FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos au 31 décembre 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 fonds **FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état du 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 fonds « FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR » 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 fond « FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR » 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 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 influer 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 règlementaires :

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 règlementaires 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 :**

A la date du 31/12/2024, nous n'avons pas relevé d'anomalies quant à la conformité aux ratios de gestion des actifs, par référence à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application de l'article 29 et 30 du code des OPCVM et au règlement du CMF relatif aux OPCVM et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Tunis, le 21mars 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 évènements 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 règlementaires 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		NOTE	31/12/2024 Montants en Dinars	31/12/2023 Montants en Dinars
ACTIF				
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**13 361 601,135**	**24 015 021,683**
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		10 750 338,739	19 581 200,995
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		2 611 262,396	4 433 820,688
AC2	DISPONIBILITES	**AC2**	**72 280,246**	**444 024,199**
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	**AC3**	**0,000**	**0,000**
TOTAL ACTIF			**13 433 881,381**	**24 459 045,882**
PASSIF				
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**17 758,381**	**24 056,279**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**10 629,713**	**13 652,041**
TOTAL PASSIF		**PA**	**28 388,094**	**37 708,320**
ACTIF NET			**13 405 493,287**	**24 421 337,562**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**12 998 783,720**	**23 654 589,994**
CP2	**SOMMES CAPITALISABLES**	**CP2**	**406 709,567**	**766 747,568**
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE		585 430,885	787 856,784
CP2-B	REGUL. RESULTAT CAPTALISABLE DE L'EXERCICE		-178 721,318	-21 109,216
CP2-C	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000
CP2-D	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000
ACTIF NET			**13 405 493,287**	**24 421 337,562**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**13 433 881,381**	**24 459 045,882**

ETAT DE RESULTAT

		Note	31/12/2024	31/12/2023
			Montant en Dinars	Montant en Dinars
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**823 951,499**	**1 125 147,583**
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		691 307,767	936 802,245
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT (BTA)		132 643,732	188 345,338
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**		**0,000**	**0,000**
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0,000	0,000
REVENUS DES PLACEMENTS			**823 951,499**	**1 125 147,583**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-209 587,515**	**-298 466,728**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**614 363,984**	**826 680,855**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-28 933,099**	**-38 824,071**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**585 430,885**	**787 856,784**
PR3	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**		**-178 721,318**	**-21 109,216**
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE			**406 709,567**	**766 747,568**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		178 721,318	21 109,216
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		220 346,205	905 488,021
PR4-C	+/- VALUES REALISEES /CESSION TITRES		628 706,148	32 570,490
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-30 822,123	-26 870,631
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			**1 403 661,115**	**1 699 044,664**

ETAT DE VARIATIN DE L'ACTIF NET		31/12/2024	31/12/2023
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION**	**1 403 661,115**	**1 699 044,664**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	585 430,885	787 856,784
AN1-B	VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	220 346,205	905 488,021
AN1-C	+/-VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES	628 706,148	32 570,490
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-30 822,123	-26 870,631
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**0,000**	**0,000**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**-12 419 505,390**	**-8 887 198,147**
	SOUSCRIPTIONS	**0,000**	**0,000**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0,000	0,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0,000	0,000
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S)	0,000	0,000
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	0,000	0,000
	RACHATS	**-12 419 505,390**	**-8 887 198,147**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-10 269 120,000	-7 858 810,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	-332 324,419	-47 708,259
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R)	-1 639 339,653	-959 570,672
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-178 721,318	-21 109,216
VARIATION DE L'ACTIF NET		**-11 015 844,275**	**-7 188 153,483**
AN4	**ACTIF NET**		
AN4-A	DEBUT DE L'EXERCICE	24 421 337,562	31 609 491,045
AN4-B	FIN DE L'EXERCICE	13 405 493,287	24 421 337,562
AN5	**NOMBRE DE PARTS**		
AN5-A	DEBUT DE L'EXERCICE	2 042 670	2 828 551
AN5-B	FIN DE L'EXERCICE	1 015 758	2 042 670
VALEUR LIQUIDATIVE			
A-	DEBUT DE L'EXERCICE	11,955	11,175
B-	FIN DE L'EXERCICE	13,197	11,955
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**	**9.41%**	**6,98%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01.01.2024 AU 31.12.2024

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :

FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR est un Fonds Commun de Placement de capitalisation de catégorie mixte exclusivement destiné au Personnel Navigant Technique de TUNISAIR titulaires de Comptes Epargne en Actions (CEA), remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.
Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 18 Avril 2017 et a été constitué le 17 Octobre 2017 pour une durée de 99 ans. Le conseil d'administration du gestionnaire, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, réuni en date du 20 juin 2023 a décidé la prolongation de la durée de vie du fonds pour la porter à 99 ans.
Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 06 Novembre 2017.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31.12.2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds « FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR », l'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice comprendra toutes les opérations effectuées depuis la date de la constitution jusqu'au 31 décembre 2018.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

3.2 Évaluation 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 capitalisable. 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 31/12/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3 Évaluation du portefeuille des bons de trésor assimilables :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons du trésor sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- 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 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 énoncés 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds détient des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, ellessont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3.4 Évaluation des autres placements :

Les placements monétaires demeurent 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Code ISIN	*Désignation du titre*	*Nombre de titres*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31/12/2024*	*% de l'Actif Net*
	AC1-1 Actions et Droits rattachés		**8 994 365,979**	**10 750 338,739**	**80,19%**
TN0003400058	AMEN BANK	9 720	366 081,013	350 775,360	2,62%
TN66JFM5A518	AMEN BANK DA 2024-2/13	7	39,807	34,300	0,00%
TN0008000812	ATTIJARI BANK	15 419	569 433,212	792 613,695	5,91%
TN0001800457	BIAT	7 684	414 827,852	720 597,836	5,38%
TNK63RI7BF70	BIAT DA 2024- 1/7	6	46,274	100,200	0,00%
TN0007670011	DELICE HOLDING	66 926	914 755,860	1 088 417,538	8,12%
TN0007570013	EURO-CYCLES	13 719	315 046,030	161 376,597	1,20%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	254 400	500 976,596	547 723,200	4,09%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	109 999	981 970,811	1 023 540,695	7,64%
TN0007620016	MPBS	32 593	194 215,650	404 055,421	3,01%
TN0007610017	SAH LILAS	73 148	668 103,449	740 038,316	5,52%
TN0007740012	SAM	20 131	113 037,442	117 162,420	0,87%
TN0001100254	SFBT	74 441	1 026 519,489	867 386,532	6,47%
TN3022JYIH65	SFBT DA 2024-1/12	8	9,629	0,241	0,00%
TN7IDY8X60S8	SMART TUNISIE DA 2023-1/5	3	11,887	3,060	0,00%
TN0006560015	SOTUVER	72 184	438 268,880	916 159,328	6,83%
TN0006060016	STAR	7 375	1 062 154,890	1 312 750,000	9,79%
TN0007270010	TPR	192 000	813 939,060	1 213 824,000	9,05%
TN0007720014	UNIMED	70 000	614 928,149	493 780,000	3,68%
	AC1-B Emprunts d'État et Bons du Trésor Assimilables		**2 501 297,340**	**2 611 262,396**	**19,48%**
TN5QHXZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	58 504	574 481,640	579 425,332	4,32%
TN0008000606	BTA 13 AVRIL 2028 6.70% (2)	417	392 855,700	408 838,339	3,05%
TN0008000812	BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5% (1)	460	415 380,000	428 169,512	3,19%
TN0008000796	BTA 26 JANVIER 2028 7.5% (1)	160	146 080,000	159 869,567	1,19%
TN0008000705	BTA 11 JUIN 2025 6.5% (1)	1 000	972 500,000	1 018 913,014	7,60%
	Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2)			**16 046,632**	**0,12%**
	Total portefeuille titres		**11 495 663,319**	**13 361 601,135**	**99,69%**

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 31/12/2024, à **33 523,600 DT** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non distribuables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2) Ce montant s'élevant au 31/12/2024 à **16 046,632 DT** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA dont la souche a été ouverte à l'émission avant le 1er janvier 2018 et ce,d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de l'exercice.

Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – CEA PNT TUNISIAIR :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – CEA PNT se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Solde au 31 décembre 2023	**22 249 975,138**	**179 849,758**	**1 585 196,787**	**24 015 021,683**	
*** Acquisitions de l'exercice**					
Actions et droits rattachés	2 315 781,863			2 315 781,863	
Emprunt National	574 481,640			574 481,640	
Emprunt d'État (BTA)	972 500,000			972 500,000	
*** Remboursement et cessions de l'exercice**					
Cessions des actions et droits rattachés	-11 407 969,322			-11 407 969,322	677 328,647
Cessions Emprunt National					
Remboursement Emprunt National					
Cessions emprunt d'État (BTA)	-1 406 342,500			-1 406 342,500	-48 622,499
Remboursement emprunt d'État (BTA)	-1 802 763,500			-1 802 763,500	
*** Variation des plus ou moins-values latentes sur titres**			220 346,205	220 346,205	
*** Variations des intérêts courus**		-119 454,934		-119 454,934	
Solde au 31 décembre 2024	**11 495 663,319**	**60 394,824**	**1 805 542,992**	**13 361 601,135**	**628 706,148**

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent**823 951,499Dinars** au 31/12/2024contre **1 125 147,583Dinars** au 31/12/2023et se détaillant comme suit :

REVENUS	***Montant au 31/12/2024***	***Montant au 31/12/2023***
Revenus des actions	**691 307,767**	**936 802,245**
· Dividendes	691 307,767	936 802,245
Revenus des Emprunts d'État (BTA)	**132 643,732**	**188 345,338**
· Intérêts courus	-108 577,334	-17 886,904
· Intérêts échus	241 221,066	206 232,242
TOTAL	**823 951,499**	**1 125 147,583**

AC2- Note sur les Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à**72 280,246Dinars**contre **444 024,199 Dinars** au 31/12/2023et se présente comme suit :

Créances d'exploitation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Avoirs en Banque	149 596,358	562 313,256
Sommes à l'encaissement/Vente de Titres	0,000	5 368,796
Sommes à régler/Achat de titres	-77 316,112	-123 657,853
Total	**72 280,246**	**444 024,199**

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation présentent un solde nulau 31/12/2024 etau 31/12/2023.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2024, à**209587,515Dinars** contre**298 466,728Dinars** au 31/12/2023**,** et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Rémunération du gestionnaire/Commission fixe	188 628,756	268 620,049
Rémunération du dépositaire	20 958,759	**29 846,679**
Total	**209 587,515**	**298 466,728**

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2024 à **28 933,099Dinars**contre**38 824,071 Dinars** au 31/12/2023, et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Redevance CMF	17 708,027	25 148,5370
Rémunération CAC	10 364,141	12 837,7560
Charges Diverses	860,931	837,778
Total	**28 933,099**	**38 824,071**

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024, à **28 388,094Dinars**contre**37 708,320 Dinars** au 31/12/2023, et s'analysent comme suit :

Note	**PASSIF**	**Montant au 31/12/2024**	**Montant au 31/12/2023**
PA1	Opérateurs créditeurs	17 758,381	24 056,279
PA2	Autres créditeurs divers	10 629,713	13 652,041
TOTAL		**28 388,094**	**37 708,320**

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2024 à **17 758,381Dinars**contre**24 056,279Dinars** au 31/12/2023et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	**Montant au 31/12/2024**	**Montant au 31/12/2023**
Gestionnaire/Commission fixe	15 976,744	21 644,852
Dépositaire	1 781,637	2 411,427
Total	**17 758,381**	**24 056,279**

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2024, à**10 629,713Dinars**contre**13 652,041 Dinars**au 31/12/2023et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	**Montant au 31/12/2024**	**Montant au 31/12/2023**
État, impôts et taxes	1 436,390	1 969,904
Redevance CMF	1 534,026	2 060,569
Honoraires CAC	6 202,549	8 674,768
Autres créditeurs divers	1 456,748	946,800
Total	**10 629,713**	**13 652,041**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2024, se détaillent comme suit :

	2024	***2023***
Capital début de l'exercice (en nominal)		
· Montant	20 426 700,000	28 285 510,000
· Nombre de titres émis	2 042 670	2 828 551
· Nombre de porteurs de parts	187	193
Souscriptions réalisées (en nominal)		
· Montant	0,000	0,000
· Nombre de titres émis	0	0
Rachats effectués (en nominal)		
· Montant	10 269 120,000	7 858 810,000
· Nombre de titres rachetés	1 026 912	785 881
Capital fin de l'exercice	**12 998 783,720**	**23 654 589,994**
· Montant en nominal	10 157 580,000	20 426 700,000
· **Sommes non capitalisables** [(1)]	**1 219 669,436**	**733 763,625**
· **Sommes capitalisées** [(2)]	**1 621 534,284**	**2 494 126,369**
· Nombre de titres	1 015 758	2 042 670
· Nombre de porteurs de parts	**173**	**187**

(1) : Les sommes non capitalisabless'élèvent à **1 219 669,436Dinars** au 31/12/2024contre **733 763,625**au 31/12/2023et se détaillent comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	**733 763,625**	**-129 715,996**
1- Résultat non capitalisables de l'exercice	**818 230,230**	**911 187,880**
§ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	220 346,205	905 488,021
§ +/- values réalisées sur cession de titres	628 706,148	32 570,490
§ Frais de négociation de titres	-30 822,123	-26 870,631
2- Régularisation des sommes non capitalisables	**-332 324,419**	**-47 708,259**
§ Aux émissions	0,000	0,000
§ Aux rachats	-332 324,419	-47 708,259
Total des sommes non capitalisables	**1 219 669,436**	**733 763,625**

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2024 à **1 621 534,284 Dinars** contre **2 344 293,247 Dinars** au 31/12/2023et se détaillent comme suit :

Rubriques	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	**2 494 126,369**	**2 344 293,247**
1- Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé	**766 747,568**	**1 109 403,794**
2- Régularisation des sommes capitalisées de l'Exercice clos	**-1 639 339,653**	**-959 570,672**
§ Aux émissions	0,000	0,000
§ Aux rachats	-1 639 339,653	-959 570,672
Total des sommes capitalisées	**1 621 534,284**	**2 494 126,369**

(*) Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2023 capitalisées conformément à la décision du CA du 21/03/2024 statuant sur les états financiers de l'exercice 2023 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2023	787 856,784
Régularisation du résultat capitalisable	-21 109,216
Sommes capitalisées- Exercice 2023	**766 747,568**

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR.Le solde de ce poste, se détaille comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat capitalisable de l'exercice	585 430,885	787 856,784
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice	-178 721,318	-21 109,216
Sommes capitalisables	**406 709,567**	**766 747,568**

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par part

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
·Revenus des placements	0,811	0,551	0,565	0,481	0,249
· Charges de gestion des placements	-0,206	-0,416	-0,137	-0,125	-0,114
·**Revenu net des placements**	**0,605**	**0,405**	**0,427**	**0,356**	**0,135**
·Autres charges d'exploitation	-0,028	-0,019	-0,017	-0,014	-0,013
·**Résultat d'exploitation**	**0,576**	**0,386**	**0,411**	**0,342**	**0,122**
·Régularisation du résultat d'exploitation	-0,176	-0,010	-0,018	-0,012	0,000
· **Sommes capitalisables de l'exercice**	**0,400**	**0,375**	**0,392**	**0,330**	**0,122**
·Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,176	0,010	0,018	0,012	0,000
·Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	0,217	0,443	0,044	0,692	-0,395
·Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,619	0,016	-0,066	-0,128	-0,034
·Frais de négociation de titres	-0,030	-0,013	-0,008	-0,008	-0,014
· Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	**0,806**	**0,446**	**0,102**	**0,557**	**-0,444**
Résultat net de l'exercice	**1,382**	**0,832**	**0,513**	**0,899**	**-0,322**
·Résultat non capitalisables de l'exercice	0,806	0,446	0,102	0,557	-0,444
·Régularisation du résultat non capitalisable	0,036	-0,041	0,013	-0,052	-0,046
·**Sommes non capitalisables de l'exercice**	**0,842**	**0,405**	**0,116**	**0,504**	**-0,491**
·**Distribution des dividendes**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Valeur Liquidative	**13,197**	**11,955**	**11,175**	**10,667**	**9,832**

5-2 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	1,190%	1,190%	1,190%	1,176%	1,198%
·Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,164%	0,155%	0,145%	0,133%	0,141%
·Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	3,325%	3,141%	3,558%	3,221%	1,283%
Actif net moyen	**17 607 313,141**	**25 080 148,436**	**32 634 462,446**	**32 871 581,795**	**24 805 940,890**

5-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

5-3-1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR est confiée à la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT), Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR ;
- La gestion comptable du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de **0,9 % HT** l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

En plus de cette commission, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR réalise un rendement annuel supérieur à TMM+1.75%.

Cette commission de surperformance est de **10% HT** par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et TMM+1.75%.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement au profit du gestionnaire est effectué annuellement.

Ladite commission de surperformance a été supprimée par décision du conseil d'administration de la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT réuni le 19/02/2019 et ce, à compter du 26/04/2019.

Il est à noter qu'en vertu de la convention de délégation de la gestion administrative et comptable des OPCVM gérés, conclue en date du 24/12/2021 entre TUNISIE VALEUR ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS, cette dernière a été désignée comme gestionnaire administratif et comptable du fonds FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR. Ce changement, dument agréé par le CMF, entre en vigueur à compter du 03/01/2022.

5-3-2. Rémunération du dépositaire :

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR, elle est chargée, à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR
- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- Du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant minimum et maximum de l'actif du fonds

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de **0,1% HT** de l'actif net de FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

MCP SAFE FUND

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 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 fondsMCP SAFE FUND, 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 fonds « MCP SAFE FUND » 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 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds MCP SAFE FUND 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 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 influer 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 règlementaires :

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 règlementaires 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 :**

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le Fonds MCP SAFE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 27 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 évènements 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 règlementaires 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
Arrêté au 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinars Tunisien)

ACTIF		NOTE	31/12/2024	31/12/2023
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**15 583 606,372**	**6 399 724,608**
AC1-A	Actions et droits rattachés		0,000	0,000
AC1-B	OBLIGATIONS DE SOCIETE		218 010,144	30 095,858
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		14 637 192,642	6 014 344,485
AC1-D	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		728 403,586	355 284,265
AC2	**PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**	**AC2**	**4 023 739,431**	**4 728 281,986**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		924 902,882	3 254 759,755
AC2-B	DISPONIBILITES		3 098 836,549	1 473 522,231
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3**	**33 078,347**	**16 997,855**
AC3-A	CREANCES D'EXPLOITATION		33 078,347	16 997,855
TOTAL ACTIF			**19 640 424,150**	**11 145 004,449**
PASSIF				
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	28 012,936	16 816,137
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	6 716,821	4 021,049
TOTAL PASSIF		**PA**	**34 729,757**	**20 837,186**
ACTIF NET			**19 605 694,393**	**11 124 167,263**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**13 233 825,456**	**8 024 445,212**
CP2	**SOMMES CAPITALISABLES**	**CP2**	**6 371 868,937**	**3 099 722,051**
CP2-A	SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICES ANT.		5 075 969,411	2 434 012,751
CP2-B	SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		1 295 899,526	665 709,300
ACTIF NET			**19 605 694,393**	**11 124 167,263**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**19 640 424,150**	**11 145 004,449**

ETAT DE RESULTAT

Période du 01 janvier au 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

		Note	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**99 526,383**	**74 140,192**
PR1-A	DIVIDENDES		0,000	0,000
PR1-B	REVENUS DES OBLIG DE SOCIETE		15 411,606	2 438,180
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		84 114,777	71 702,012
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**781 428,548**	**293 272,974**
PR2-A	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		3 595,800	11 533,873
PR2-B	REVENUS DES COMPTES DE DEPOT		24 984,210	4 810,776
PR2-C	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREE		752 758,872	276 928,325
PR2-D	REVENUS DES BONS DE TRESOR A COURT TERME		89,666	0,000
REVENUS DES PLACEMENTS			**880 954,931**	**367 413,166**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-86 783,139**	**-33 910,389**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**794 171,792**	**333 502,777**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-34 208,370**	**-11 804,291**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**759 963,422**	**321 698,486**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**		**535 936,104**	**344 010,814**
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			**1 295 899,526**	**665 709,300**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-535 936,104	-344 010,814
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		28 594,299	5 077,839
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		32 532,151	13 793,947
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-3 203,343	-992,084
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**817 886,529**	**339 578,188**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01/01/2024 AU 31/12/2024
(Exprimé en Dinars Tunisien)

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION**	**817 886,529**	**339 578,188**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	759 963,422	321 698,486
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	28 594,299	5 077,839
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	32 532,151	13 793,947
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-3 203,343	-992,084
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**0,000**	**0,000**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**7 663 640,601**	**9 266 256,298**
	SOUSCRIPTIONS	**63 341 904,377**	**14 172 185,154**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	42 221 800,000	10 133 400,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	1 486 885,898	291 913,800
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST	19 633 218,479	3 746 871,354
	RACHATS	**-55 678 263,776**	**-4 905 928,856**
AN3-D	CAPITAL (RACHATS)	-37 260 000,000	-3 479 900,000
AN3-E	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-1 297 228,761	-104 088,772
AN3-F	REGULARISATION DES SOMMES DIST (R)	-17 121 035,015	-1 321 940,084
VARIATION DE L'ACTIF NET		**8 481 527,130**	**9 605 834,486**
AN4	**ACTIF NET**		
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	11 124 167,263	1 518 332,777
AN4-B	FIN DE PERIODE	19 605 694,393	11 124 167,263
AN5	**NOMBRE DE PARTS**		
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	77 825	11 290
AN5-B	FIN DE PERIODE	127 443	77 825
VALEUR LIQUIDATIVE			
A-	DEBUT DE PERIODE	142,938	134,485
B-	FIN DE PERIODE	153,838	142,938
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**	**7,63%**	**6,29%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01.01.2024 AU 31.12.2024

NOTE1 : PRESENTATION DU FONDS

Le FCP « MCP SAFE FUND » est un fonds commun de placement de type capitalisation appartenant à la catégorie des fonds obligataires, destiné à des investisseurs (particuliers ou institutionnels) acceptant un faible niveau de risque.

Il a reçu l'agrément du CMF n°51-2013 du 18 décembre 2013 ayant pour objet la constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société MENA CAPITAL PARTNERS, intermédiaire en bourse. MENA CAPITAL PARTNERS a été désigné distributeur exclusif des titres du FCP « MCP SAFE FUND ».

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE2 : DECLARATION DE CONFORMITE :

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024ont été établis conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre à leurs valeurs de réalisation.

L'exercice comptable commence le premier janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Toutefois, par exception le premier exercice comprend toutes les opérations effectuées depuis la date de la constitution du fonds jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

3.2 Évaluation des placements en obligations et valeurs assimilées :

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31.12.2024 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations 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 énoncés 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fondsdétient des BTA dont la souche est ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018. Elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3.3 Evaluation des placements en 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 Évaluation des autres placements :

Les placements monétaires demeurent 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.

3.6. Capital

Le capital est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

3.7. Le résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable :

• Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.

• Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscriptions et de rachat.

3-9 Traitement des opérations de pension livrée :

- Titres mis en pension :

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

- Titres reçus en pension :

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

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

AC1 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de cette rubrique à la clôture de l'exercice se présente comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2024	Part dans l'actif net
	Obligations de sociétés		**207 200,000**	**218 010,144**	**1,11%**
	TL 2024-1	2 000	200 000,000	210 640,658	1,07%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASING/CAT B 2022	120	7 200,000	7 369,486	0,04%
	Emprunts d'Etat		**14 445 835,300**	**14 637 192,642**	**74,66%**
	Obligations d'Etat		**150 000,000**	**153 544,110**	**0,78%**
TN9092FJVKK8	EMPRUNT NATIONAL 4T 2024 CA	1 500	150 000,000	153 544,110	0,78%
	Bons de Trésors Assimilables		**14 295 835,300**	**14 483 648,532**	**73,87%**
TN0008000622	BTA 6.3% mars 2026	406	385 526,500	409 530,895	2,09%
TN0008000655	BTA 6.6% mars 2027	288	268 934,400	282 558,259	1,44%
TN0008000747	BTA 7.2% mai 2027	1 727	1 636 765,500	1 704 501,412	8,69%
TN0008000770	BTA 7.3% décembre 2027	155	143 111,500	146 377,774	0,75%
TN0008000739	BTA 7.4% février 2030	321	286 834,400	307 132,152	1,57%
TN0008000796	BTA 7.5% janvier 2028	114	106 533,000	113 907,736	0,58%
TNOXRGYG8RL8	BTA 8% novembre 2025	230	226 550,000	228 372,409	1,16%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% juin2033	11 200	11 241 580,000	11 291 267,895	57,59%
	Titres OPCVM		***700 203,765***	***728 403,586***	***3,72%***
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 864	200 083,624	200 135,816	1,02%
TN27940GC8H0	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	485	50 066,065	51 397,390	0,26%
TN61WGDL6QD5	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	969	100 022,118	102 728,535	0,52%
TNU68H89L321	UGFS BONDS FUND	26 635	350 031,958	374 141,845	1,91%
	Total général		**15 353 239,065**	**15 583 606,372**	**79,49%**

Le tableau ci-dessous récapitule les mouvements du portefeuille au cours de l'exercice 2024 :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31/12	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31/12/2023	**6 272 285,262**	**103 082,874**	**24 356,472**	**6 399 724,608**	
Acquisitions de l'exercice					
Bons de trésor assimilables (BTA)	14 702 614,700			14 702 614,700	
Emprunts d'Etat	150 000,000			150 000,000	
Obligations de sociétés	200 000,000			200 000,000	
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	11 050 407,829			11 050 407,829	
Cessions et remboursements de l'exercice					
Bons de trésor assimilables (BTA)	-6 299 432,704			-6 299 432,704	24 802,696
Emprunts d'Etat	0,000			0,000	0,000
Obligations de sociétés	-22 400,000			-22 400,000	0,000
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	-10 700 236,022			-10 700 236,022	7 729,455
Variation des plus ou moins-values latentes			28 594,299	28 594,299	
Variation des intérêts courus		74 333,662		74 333,662	
Soldes au 31/12/2024	**15 353 239,065**	**177 416,536**	**52 950,771**	**15 583 606,372**	**32 532,151**

AC2 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2024 se détaille comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023
Certificats de Dépôt	0,000	2 496 404,200
Prises en pension livrée	828 558,333	758 355,555
Bons de Trésor à Court Terme	96 344,549	0,000
Total	**924 902,882**	**3 254 759,755**

AC2-A-2 Prises en Pension livrée :

Désignation	Taux	Banque	Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif Net
Pension livrée				**800 000,000**	**828 558,333**	**4,23%**
Prise en pension 3 000 EMP NAT 2024 T2 CB TF 322J-13/05/2025	9,70%	**BTL**	25/06/2024	300 000,000	315 358,333	1,61%
Prise en pension 5 000 EMP NAT 2023 T3 CB TV 353J-12/09/2025	9,60%	**BTL**	24/09/2024	500 000,000	513 200,000	2,62%

AC2-A-3 Bons de Trésor à Court Terme :

Code ISIN	Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif Net
TNXBWNLLU623	BTC 26S-06/06/2025	8,70%	100	96 254,883	96 344,549	0,49%
Total				**96 254,883**	**96 344,549**	**0,49%**

AC2-B Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2024 se détaille comme suit :

	31/12/2024	***31/12/2023***
Disponibilités	1 957 925,895	1 440 702,134
Sommes à régler	1 145 063,335	-9 899,229
Sommes à l'encaissement	-4 152,681	42 719,326
Total général	***3 098 836,549***	***1 473 522,231***

AC3 : CREANCES D'EXPLOITATION

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

	31/12/2024	***31/12/2023***
Autres débiteurs	115,665	14 589,321
Etat, retenues à la source	27 876,722	0,000
Rémunérations compte en banque	5 085,960	2 408,534
Total des créances d'exploitation	***33 078,347***	***16 997,855***

PA1 : OPERATEURS CREDITEURS

La rubrique « opérateurs créditeurs » se détaille comme suit :

	31/12/2024	***31/12/2023***
Rémunération du gestionnaire à payer	24 602,865	15 087,904
Rémunération du dépositaire à payer	2 991,287	1 516,007
Commission Clearing à payer	418,784	212,226
Total des opérateurs créditeurs	***28 012,936***	***16 816,137***

PA2 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

La rubrique « autres créditeurs divers » se détaille comme suit :

	31/12/2024	***31/12/2023***
Honoraires CAC	5 216,914	2 988,939
État,Retenue à la source	263,256	159,054
Autres créditeurs (CMF)	1 236,651	873,056
Total des autres créditeurs divers	***6 716,821***	***4 021,049***

CP1 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01 janvier 2024au 31 décembre 2024se détaillent comme suit :

Capital Au 01/01/2024	
Montant en nominal	7 782 500,000
Nombre de parts	77 825
Nombre de porteurs de parts	172
Souscriptions Réalisées	
Montant en nominal	42 221 800,000
Nombre de parts	422 218
Nombre de porteurs de parts Entrants	24
Rachats Réalisées	
Montant en nominal	37 260 000,000
Nombre de parts	372 600
Nombre de porteurs de parts Sortants	33
Capital Au 31/12/2024	
Capital	13 233 825,456
Montant en nominal	12 744 300,000
Sommes non distribuables	489 525,456
Nombre de parts	127 443
Nombre de porteurs de parts	163

Les sommes non distribuables au 31/12/2024 se présentent comme suit :

Sommes Non Distribuables	31/12/2024	31/12/2023
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	28 594,299	5 077,839
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	32 532,151	13 793,947
Frais de négociation de titres	- 3 203,343	- 992,084
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	241 945,212	36 240,482
Régularisation des sommes non distribuables	189 657,137	187 825,028
Total général	**489 525,456**	**241 945,212**

CP2 : Sommes distribuables

La rubrique « Sommes distribuables » se détaille comme suit :

Sommes Distribuables	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Résultat Distribuable de l'exercice	759 963,422	321 698,486
Régularisations du résultat distribuable de l'exercice	535 936,104	344 010,814
Résultats Distribuables des exercices antérieurs	3 099 722,051	353 092,295
Régularisations des résultats distribuables des exercices antérieurs	1 976 247,360	2 080 920,456
Total général	**6 371 868,937**	**3 099 722,051**

PR1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

La rubrique « revenus du portefeuille titres » se détaille comme suit :

Revenus du portefeuille titres	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Dividendes	0,000	0,000
Revenus Des obligations de sociétés	15 411,606	2 438,180
Revenus Des Emprunts d'Etat	84 114,777	71 702,012
Total général	**99 526,383**	**74 140,192**

PR2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

La rubrique « revenus des placements monétaires » se détaille comme suit :

Revenus des placements monétaires	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Revenus des Certificats de Dépôt	3 595,800	11 533,873
Revenus des comptes de Dépôt	24 984,210	4 810,776
Revenus des prises en pension livrée	752 758,872	276 928,325
Revenus des Bons de Trésors A Court Terme	89,666	0,000
Total général	**781 428,548**	**293 272,974**

CH1 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

La rubrique « charges de gestion des placements » se détaille comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Rémunération fixe du gestionnaire	80 000,061	33 077,460
Commission de clearing	833,016	832,933
Commission de dépôt	5 950,062	5 949,918
Remboursement Commission de dépôt (2022) (*)	0,000	(5 949,922)
Total général	**86 783,139**	**33 910,389**

(*) Au cours de l'exercice 2023, le dépositaire du Fonds MCP SAFE a pris en charge la commission de dépôt dudit fonds au titre de l'exercice 2022.

CH2 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

La rubrique « autres charges d'exploitation » se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Redevance CMF	11 204,510	4 905,866
Rémunération CAC	11 612,576	3 822,684
Prise en charge Rémunération CAC 2022 (*) par le gestionnaire	0,000	(3 613,749)
Impôts & taxes & versement assimilés	158,595	203,600
Services bancaires & assimilés	10 864,136	6 120,792
Publicité & publications	200,385	342,223
Autres charges d'exploitation	168,168	22,875
Total général	**34 208,370**	**11 804,291**

(*) Au cours de l'exercice 2023, le gestionnaire du Fonds MCP SAFE a pris en charge les honoraires du commissaire aux comptes dudit fonds relatifs à l'exercice 2022.

Note 5 : Autres notes aux Etats financiers

5.1 Données par part et ratios pertinents :

Donnée par part	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Revenus des Placements	6,913	4,721	4,742	6,958	7,243
Charges de Gestion des placements	-0,681	-0,436	-1,380	-1,852	-1,627
Revenu net des placements	**6,232**	**4,285**	**3,361**	**5,107**	**5,616**
Autres Charges d'exploitation	-0,268	-0,152	-0,455	-0,594	-0,504
Autres Produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat d'Exploitation (1)	**5,963**	**4,134**	**2,907**	**4,513**	**5,112**
Régularisation du résultat d'exploitation	4,205	4,420	0,633	-0,713	-0,901
Sommes distribuables de l'exercice	**10,168**	**8,554**	**3,540**	**3,800**	**4,211**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-4,205	-4,420	-6,330	0,713	0,901
Variation des +/- Values potentielles sur titres	0,224	0,065	-0,093	-0,469	0,309
+/- Values Réalisées sur cessions de titres	0,255	0,177	0,692	0,972	0,183
Frais de négociation de titres	-0,025	-0,013	0,000	0,000	0,000
+/- Values sur titres et frais de négociation (2)	**0,455**	**0,230**	**0,599**	**0,503**	**0,492**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**6,418**	**4,363**	**3,505**	**5,016**	**5,604**
Droits de sorties	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	**0,455**	**0,230**	**0,599**	**0,503**	**0,492**
Régularisation du résultat non distribuable	0,278	-0,331	0,104	-0,079	-0,083
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,732**	**-0,101**	**0,703**	**0,424**	**0,409**
Distribution de dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur liquidative	**153,838**	**142,938**	**134,485**	**130,242**	**126,017**

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	0,56%	0,54%	1,17%	1,21%	1,12%
Autres charges d'exploitation / Actif Net Moyen	0,22%	0,19%	0,39%	0,39%	0,35%
Résultat distribuable de l'exercice / Actif Net Moyen	4,95%	5,09%	2,47%	3,28%	3,52%
Actif Net Moyen	**15 365 702,060**	**6 321 339,922**	**1 329 716,752**	**1 339 625,302**	**1 772 486,684**

5.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de MCP SAFE FUND a été confiée à MCP intermédiaire en bourse. En rémunération des services de gestion et de promotion du FCP, MCP perçoit une commission de gestion de 0,6% HT l'an de l'actif net. Cette rémunération, décomptée jour par jour est payée trimestriellement à terme échu.

En plus de cette rémunération, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dans le cas d'une performance positive supérieure à un taux de rendement minimal exigé égal au TMM+ 0.5%. Cette commission, qui est de 15% HT par an, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le taux de rendement minimal exigé.
Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative. Une provision ou le cas échéant une reprise de provision en cas de sous performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

Rémunération du dépositaire :

La fonction de dépositaire a été confiée à l'Amen Bank. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0.16% HT par an de l'Actif Net avec un minimum de 5000 dinars HT par an à partir de la 3éme année de vie du fond. Cette rémunération, décomptée jour par jour, est payée trimestriellement à terme échu.
En plus de cette commission de dépôt, Amen Bank perçoit une commission de clearing égale à 700 dinars HT par an.

FCP DELTA EPARGNE ACTIONS

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 ETATS FINANCIERS

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni en date du 30 mars 2024 nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » relatif l'exercice clos le 31 Décembre 2024 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 235 437 dinars, un actif net de 227 055 dinars et un résultat bénéficiaire de l'année de 7 285 dinars.

Opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants 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 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds pour la valorisation du portefeuille des Bons de trésor Assimilables 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 bons de trésors assimilables, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la société « STB FINANCE », gestionnaire du fonds commun de placement « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS ».

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.

Responsabilité du gestionnaire et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire 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 le gestionnaire a l'intention de liquider le Fonds Commun de Placement ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS».

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 ;

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

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale 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 incombe au gestionnaire.

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

Conformité aux normes prudentielles

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le fonds commun de placement « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » des normes prudentielles prévues par l'article 2 du décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 tel que modifié par le décret présidentiel n°2022-531 du 3 juin 2022. Dans ce cadre, le montant non utilisé représente 2,18% de l'actif se trouvant, ainsi, en dessus du maximum exigé de 2%.

Tunis, le 28 mars 2025

Le Commissaire Aux Comptes :

P/ Consulting & Financial Firm

Walid BEN AYED

BILAN

Au 31 décembre 2024

(Unité : Dinar Tunisien)

	Notes	**31/12/2024**	**31/12/2023**
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille – titres	***3-1***	**230 311**	**229 771**
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		149 075	134 346
b - Obligations et valeurs assimilées		81 235	95 425
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		**5 126**	**1 862**
a - Placement monétaires		0	0
b – Disponibilités	***3-2***	5 126	1 862
AC 3 - Créances d'exploitation		**0**	**2**
AC 4 - Autres actifs		**0**	**704**
TOTAL ACTIF		**235 437**	**232 339**
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	***3-3***	**566**	**283**
PA 2 - Autres créditeurs divers	***3-4***	**7 817**	**6 028**
TOTAL PASSIF		**8 382**	**6 311**
ACTIF NET			
CP 1 –Capital	***3-5***	**219 364**	**217 561**
CP 2 - Sommes distribuables		**7 690**	**8 468**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	1
b - Sommes distribuables de l'exercice		7 690	8 467
ACTIF NET	***3-6***	**227 055**	**226 029**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**235 437**	**232 339**

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 31 décembre 2024

(Unité : Dinar Tunisien)

	Notes	*Période du 01/01/2024 au 31/12/2024*	*Période du 01/01/2023 au 31/12/2023*
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres		**11 916**	**12 578**
a- Revenus des actions	***4-1***	5 527	5 320
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 389	7 258
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***4-2***	**44**	**271**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**11 960**	**12 849**
CH 1 - Charges de gestion des placements	***4-3***	-1 849	-2 057
REVENU NET DES PLACEMENTS		**10 111**	**10 793**
CH 2 - Autres charges	***4-4***	-3 433	-2 298
RESULTAT D'EXPLOITATION		**6 678**	**8 495**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		1 012	-28
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXECICE		**7 690**	**8 467**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**-1 012**	**28**
* Variation des +/- values potentielles sur titres		988	-1 358
* +/- values réalisées sur cession des titres		-902	5 767
* Frais de négociation de titres		520	-851
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**7 285**	**12 053**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1er Janvier au 31 décembre 2024

(Unité : Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	***Période du 01/01/2023 au 31/12/2023***
AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation	***6 071***	***12 053***
a - Résultat d'exploitation	6 678	8 495
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-988	-1 358
c - +/- values réalisées sur cession de titres	902	5 767
d - Frais de négociation de titres	-520	-851
AN 2 - Distribution des dividendes	***-7 280***	***-13 033***
AN 3 -Transaction sur le capital	***2 235***	***-2 489***
a - Souscriptions	**33 247**	**61 576**
* Capital	32 134	54 429
* Régularisation des sommes non distrib.	-129	3 547
* Régularisations des sommes distrib.	1 242	3 600
b - Rachats	**-31 012**	**-64 065**
* Capital	-30 517	-56 652
* Régularisation des sommes non distrib.	922	-3 688
* Régularisation des sommes distrib.	-1 417	-3 725
VARIATION DE L'ACTIF NET	**1 026**	**-3 470**
AN 4 - Actif Net		
a - En début de l'exercice	**226 029**	**229 498**
b - En fin de l'exercice	**227 055**	**226 029**
AN 5 - Nombre de parts		
a - En début de l'exercice	**2 153**	**2 176**
b - En fin de l'exercice	**2 169**	**2 153**
VALEUR LIQUIDATIVE	**104,682**	**104,983**
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	**3.46%**	**5,26%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
AU 31 DECEMBRE 2024
(*En dinar Tunisien*)

1- LA PRESENTATION DU « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS »

« FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne en actions (C.E.A), régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Il a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 08 Mai 2007. 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. Sa durée de vie est de 99 ans. Fiscalement, les intérêts encaissés par le fonds au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire.

« FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » est un fonds commun de placement de distribution.

La « STB MANAGER » et la Société Tunisienne de Banque ont obtenu l'agrément du CMF N° 32-2019 du 31 octobre 2019, pour le changement du gestionnaire de « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS » et la désignation de « STB FINANCE », Intermédiaire en Bourse, en tant que nouveau gestionnaire du fonds en remplacement de STB MANAGER, et ce, à compter du 16 juillet 2020.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers arrêtés au 31/12/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions 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 trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2. <u>Évaluation des placements en actions admises à la côte</u>

Les placements en actions admises à la côte sont évalués, en date du 31/12/2024, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

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

2- 3. <u>Évaluation des autres placements</u>

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués 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 :

- 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 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) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2024 ne contient pas cette catégorie de BTA.

2- 4 <u>Cession des placements</u>

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. 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.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS :

NOTE 3 - NOTES LIEES AU BILAN

3-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 202 un montant net de 230 311 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

Portefeuille Titres	**Code**	**Nombre**	**Coût d'acquisition**	**Valeur au 31/12/2024**	**%de l'actif**	**Intérêts courus /+ou- V potentielle**
Actions			**156 012**	**149 075**	**63,32%**	**-6 937**
EURO-CYCLE	TN0007570013	1 000	17 500	11 763	5,00%	-5 737
SFBT	TN0001100254	1 900	23 112	22 139	9,40%	-973
SOTIPAPIER	TN0007630015	4 267	26 302	23 153	9,83%	-3 149
SOTUMAG	TN0006580013	1 000	4 859	6 347	2,70%	1 488
SOTUVER	TN0006560015	1 750	21 174	22 211	9,43%	1 037
UNIMED	TN0007720014	3 300	23 334	23 278	9,89%	-55
BIAT	TN0001800457	160	14 674	15 005	6,37%	331
STB	TN0002600955	3 000	8 726	8 838	3,75%	112
BNA	TN0003100609	2 000	16 333	16 342	6,94%	9
Obligations et valeurs assimilées			**78 091**	**81 235**	**34,50%**	**3 144**
EMP NAT 2022 T2 CC TF	TNI9EO2MTU05	764	76 400	79 472	33,76%	3 072
EMP NAT 2023 T2 AV	TNHOFRXHSG72	92	874	927	0,39%	53
EPT NAT 4 2022 AV	TN2MVOGUKOA5	86	817	836	0,36%	19
TOTAL			**234 103**	**230 311**	**97,82%**	**-3 792**

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

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) values latentes	Valeur	Plus (moins) values réalisées
Solde au 31 décembre 2023	**231 974**	**3 734**	**-5 937**	**229 771**	
Acquisitions de l'exercice	**81 008**	**0**	**0**	**81 008**	**0**
Obligations & Valeurs assimilés					
Actions	81 008			81 008	
Cession et remboursement de l'exercice	**-78 879**	**0**	**0**	**-78 879**	**902**
Obligations & Valeurs assimilées	-13 600			-13 600	-99
Actions	-65 279			-65 279	1 001
Variation des +/- values potentielles latentes	**0**	**-495**	**-1 000**	**-1 495**	**0**
Actions			-1 000	-1 000	
Obligations & Valeurs assimilés		-495		-495	
Variation intérêts courus		**-95**		**-95**	
Solde au 31 décembre 2024	**234 103**	**3 144**	**-6 937**	**230 311**	**902**

3-2 : Disponibilités

Au 31 décembre 2024, les disponibilités s'élèvent à 5 126 dinars contre 1 862 Dinars au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Avoirs en Banque	2 689	1 862
Sommes à l'encaissement	2 437	0
Total	**5 126**	**1 862**

3-3 : Opérateurs créditeurs

Au 31 décembre 2024, le solde de ce poste s'élève à 566 dinars contre 283 dinars au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

Désignation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Gestionnaire	360	54
Commission dépositaire	205	229
Total	**566**	**283**

3-4 : Autres créditeurs divers

Au 31 décembre 2024, le solde de ce poste s'élève à 7 817 dinars contre 6 028 dinars au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

Désignation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Honoraires de CAC à payer	7 715	5 716
Redevance CMF à payer	67	67
État retenue à la source	34	245
Total	**7 817**	**6 028**

3-5 : Capital

31 décembre 2024, le capital a atteint un niveau de 219 364 dinars, enregistrant ainsi une augmentation de 1 % par rapport au capital arrêté au 31 décembre 2023. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	**Au 31/12/2024**
Capital en début d'exercice	
Montant	217 561
Nombre de parts	2 153
Nombre de co-propriétaires	12
Souscriptions réalisées	
Montant	32 134
Nombre de titres émis	318
Nombre co-propriétaires entrants	1
Rachats effectués	
Montant	-30 517
Nombre de titres rachetés	-302
Nombre co-propriétaires sortants	-1
Autres mouvements	
Variation des plus(ou moins) values potentielles sur titres	-988
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	902
Frais de négociation de titres	-520
Régularisation des sommes non distribuables	793
Capital en fin d'exercice	
Montant	219 364
Nombre de parts	2 169
Nombre de co-propriétaires	12

3-6 : Actif net

L'actif net du Fonds s'élève, à la fin de l'année 2024, à 227 055 dinars, contre 226 029 dinars à la fin de l'année 2023 soit une augmentation de 0.54%.

Désignation	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Capital	219 364	217 561
Sommes distribuables de l'exercice	7 690	8 467
Sommes distribuables des exercices antérieurs	0	1
Total	**227 055**	**226 029**

NOTE 4 -NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

4-1 : Revenus du portefeuille titres

Courant l'exercice 2024, les revenus du portefeuille titres encaissés se sont élevés à 11 916 dinars contre 12 578 dinars courant l'exercice précédent et se présentent comme suit :

Désignation	**Période du 01/01/2024 au 31/12/2024**	**Période du 01/01/2023 au 31/12/2023**
Revenus des actions	5 527	5 320
Intérêts BTA	6 389	7 258
Total	**11 916**	**12 578**

4-2 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires ont atteint, au titre de l'exercice 2024, 44 dinars contre 271dinars au titre de l'exercice 2023. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	**Période du 01/01/2024 au 31/12/2024**	**Période du 01/01/2023 au 31/12/2023**
Intérêts/ Compte de dépôt	44	271
Total	**44**	**271**

4-3 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent au titre de l'exercice 2024 à 1 849 dinars contre 2 057 dinars au titre de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

Désignation	**Période du 01/01/2024 au 31/12/2024**	**Période du 01/01/2023 au 31/12/2023**
Rémunération du Gestionnaire	1 644	1 828
Rémunération du dépositaire	205	229
Total	**1 849**	**2 057**

4-4 : Autres charges

Les autres charges ont atteint, au titre de l'exercice 2024, un montant de 3 433 dinars contre 2 298 dinars au titre de l'exercice précèdent. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	**Période du 01/01/2024 au 31/12/2024**	**Période du 01/01/2023 au 31/12/2023**
Rémunération du Commissaire aux comptes	2 000	2 000
Redevance CMF	205	229
Publicité & publications	1 006	0
Autres charges	222	69
Total	**3 433**	**2 298**

Note 5- Autres Informations

5- 1 <u>Rémunération du gestionnaire</u>

La gestion de « FCP DELTA EPARGNE ACTIONS **»** est confiée à la société « STB FINANCE ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,8 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

5- 2 <u>Rémunération du dépositaire</u>

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Données par part et ratios pertinents

Données par part	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Revenus des placements	5,514	5,968	7,985	5,110	3,506
Charges de gestion des placements	-0,852	-0,955	-0,924	-0,946	-0,977
Revenus nets des placements	**4,662**	**5,013**	**7,061**	**4,164**	**2,530**
Autres charges	-1,583	-1,067	-1,030	-1,337	-1,714
Résultat d'exploitation(1)	**3,079**	**3,946**	**6,031**	**2,827**	**0,816**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,467	-0,013	0,003	-0,367	-0,087
Sommes distribuables de l'exercice	**3,546**	**3,933**	**6,034**	**2,461**	**0,729**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,456	-0,631	-0,159	-3,826	21,323
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0,416	2,679	2,349	-4,307	-22,955
Frais de négociation de titres	0,240	-0,395	-1,392	-0,714	-0,439
Plus(ou moins) values sur titres et frais de négociation(2)	**0,280**	**1,652**	**0,799**	**-8,847**	**-2,071**
Résultat net de l'exercice (1)+(2)	**3,359**	**5,598**	**6,830**	**-6,019**	**-1,255**
Résultat non distribuable de l'exercice	0,280	1,652	0,799	-8,847	-2,071
Régularisation du résultat non distribuable	0,366	-0,065	0,192	-1,189	-0,114
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,646**	**1,587**	**0,991**	**-10,036**	**-2,185**
Distribution de dividendes	3,933	6,034	2,461	0,728	5,692
Valeur liquidative	**104,682**	**104,983**	**105,468**	**100,904**	**109,207**
Ratios de gestion des placements					
Actif net moyen	**226 542**	**227 763**	**214 291**	**186 307**	**179 209**
Charges de gestion des placements / actif net moyen	-0,82%	-0,90%	-0,94%	-1,00%	-0,87%
Autres charges / actif net moyen	-1,52%	-1,01%	-1,05%	-1,42%	-1,52%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,95%	3,73%	6,12%	2,99%	0,72%

FCP HAYETT MODERATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 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 HAYETT MODERATION, 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 **931 919 DT**, un capital de **842 116 DT**, un actif net de **924 914 DT** et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de **43 095 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 **HAYETT MODERATION** 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 **FCP HAYETT MODERATION** 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 influer 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 HAYETT MODERATION, au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que le ratio de liquidité représente 28,11% de l'actif soit un dépassement de 8,11%, 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 HAYETT MODERATION au 31 décembre 2024, nous a permis de constater ce dernier détient 11,295% (plus que 10%) d'une méme catégorie de valeurs mobiliéres, soit une participation à un emprunt obligataire d'un méme 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**	**668 232**	**668 841**
Actions et droits rattachés		37 235	37 126
Obligations et valeurs assimilées		630 997	631 715
Placements monétaires et disponibilités		**259 997**	**211 580**
Placements monétaires		-	40 322
Disponibilités	**3**	259 997	171 258
Autres actifs	**4**	3 690	2 849
TOTAL ACTIFS		**931 919**	**883 270**
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs	**5**	**3 642**	**3 939**
Opérateurs créditeurs		3 642	3 939
Autres créditeurs divers	**6**	**3 363**	**2 999**
Autres créditeurs divers		3 363	2 999
TOTAL PASSIFS		**7 005**	**6 937**
ACTIF NET		**924 914**	**876 333**
Capital	**7**	842 116	836 612
Sommes distribuables		**82 798**	**39 721**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		39 721	-
Sommes distribuables de l'exercice		43 077	39 721
ACTIF NET		**924 914**	**876 333**
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		**931 919**	**883 270**

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**	50 176	49 041
Revenus des placements monétaires	**9**	11 538	11 859
Total des revenus des placements		**61 714**	**60 900**
Charges de gestion des placements	**10**	(14 048)	(13 648)
Revenus nets des placements		**47 666**	**47 251**
Autres charges	**11**	(5 540)	(7 531)
Autres produits		860	-
Résultat d'exploitation		**42 986**	**39 721**
Régularisation du résultat d'exploitation		90	-
Sommes distribuables de l'exercice	**12**	**43 077**	**39 721**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**(90)**	**-**
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		109	(57)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		-	-
Frais de négociation de titres		-	-
Résultat net de l'exercice		**43 095**	**39 664**

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	**43 095**	**39 664**
Résultat d'exploitation	42 986	39 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	109	(57)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-
Frais de négociation de titres	-	-
Distribution dividende	**-**	**-**
Transactions sur le capital	**5 487**	**685**
Souscriptions	**5 487**	**685**
Capital (Souscriptions)	5 152	655
Régularisation des sommes non distribuables (Souscriptions)	-	-
Régularisation des sommes distribuables (Souscriptions)	335	30
Rachats	**-**	**-**
Capital (Rachats)	-	-
Régularisation des sommes non distribuables (Rachats)	-	-
Régularisation des sommes distribuables (Rachats)	-	-
Variation de l'actif net	**48 582**	**40 349**
Actif net		
En début de l'exercice	876 333	835 984
En fin de l'exercice	924 914	876 333
Nombre de parts		
En début de l'exercice	606 866	606 369
En fin de l'exercice	610 602	606 866
Valeur liquidative	**1,515**	**1,444**
Taux de rendement	**4,92%**	**4,47%**

Les Notes de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :

FCP HAYETT MODERATION est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type capitalisation, régi par le Code des organismes de placement collectif en valeurs mobilières constitué le **4 février 2015**.

Il a été ouvert au public le **24 mars 2015** 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 ;
- Assurance HAYETT a été désigné distributeur des titres FCP HAYETT MODERATION ;
- 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 HAYETT MODERATION sont établis conformément au Systè
me 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 HAYETT MODERATION 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 HAYETT MODERATION sont les suivants :

1- Pg.2-1 Exercice comptable :

Le fonds commun de placement FCP HAYETT MODERATION 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 HAYETT MODERATION » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'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 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 / <u>PORTEFEUILLE TITRES</u> :

Le portefeuille titres détenu par FCP HAYETT MODERATION au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

1) Obligations et valeurs assimilées :

- **Emprunts obligataires nationaux :**

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	TN0008000895	500	50,000,000	51,234,400	5.539%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	250	25,000,000	26,409,400	2.855%
EN 2022 CATB 2EME T TV	TNFOOWIRG8H7	1 000	100,000,000	104,467,200	11.295%
EN 2023 CATB 4T TFIXE	TNBII1MJCEF3	800	80,000,000	80,429,440	8.696%
EN 2024 CATC T2 TFIXE	TN5WI26K4ER0	300	30,000,000	31,511,280	3.407%
EN 2024 CATC T3 TFIXE	TNPDPODY2398	300	30,000,000	30,719,760	3.321%
Total			**315,000,000**	**324,771,480**	**35.113%**

- **Obligations de sociétés :**

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
ABSUB20-3 TF A	TN0003400652	300	11,640,000	12,404,880	1.341%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	350	14,000,000	14,912,240	1.612%
ATL 2023 -1	TNMA55MMDD46	500	40,000,000	42,864,400	4.634%
ATTIJARI LEASING 2022-1 B	TNCTFVWUXV74	650	39,000,000	39,917,800	4.316%
BIAT SUB 2022-1 TMM+2.55%	TNUALDKV3BS3	500	30,000,000	31,469,200	3.402%
BTE 2019-1B	TN0001300680	600	36,000,000	39,230,400	4.242%
STB SUB 2021-1 TV	TN8X3GZLYOR8	500	30,000,000	32,267,200	3.489%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	400	32,000,000	33,842,560	3.659%
TLF 2024-1 FIXE	TN4SCYEXIVY5	300	30,000,000	31,596,000	3.416%
TLF 2024-2 FIXE	TNIPEOBZOLR6	250	25,000,000	25,609,800	2.769%
TLG 2020-1	TN0002102135	100	2,000,000	2,110,880	0.228%
Total			**289,640,000**	**306,225,360**	**33.108%**

2) Actions OPCVM :

(En TND)

Désignation	Code ISIN	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE	TN0003400249	365	37 573	37 235	4,026%
Total			**37 573**	**37 235**	**4,026%**

Les mouvements du portefeuille titres enregistrés en 2024 se détaillent comme suit :

2-1 Acquisitions :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Obligations	115 000
Actions OPCVM	-
Total	**115 000**

2-2 Remboursement des obligations :

(En TND)

Rembourssement	Montant
Obligations	114 000
Total	**114 000**

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 monétaire	-	40 322	0,000%
Avoirs en compte courant bancaire Amen Bank	259 997	171 258	28,110%
Total	**259 997**	**211 580**	**28,11%**

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	3 642	
Autres débiteurs	48	2 849
Total	**3 690**	**2 849**

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	2 879	2 749
Dépositaire	763	1 190
Total	**3 642**	**3 939**

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	78	62
Autres créditeurs	132	-
Impôt et Taxes	68	104
Honoraires CAC	3 085	2 833
Total	**3 363**	**2 999**

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	836 612
Nombre des parts	606 866
Nombre de Porteurs de Parts	1
Souscriptions réalisées	
Montant	5 152
Nombre des parts émis	3 736
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	-
Rachats effectués	
Montant	-
Nombre des parts rachetés	-
Nombre de Porteurs de Parts sortants	-
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	245
Résultats antérieurs incorporés au capital	-
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	109
Frais de négociation des titres	-
Capital au 31/12/2024	
Montant	842 116
Nombre des parts	610 602
Nombre de Porteurs de Parts	1

NOTE 8 / REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres ont totalisé 50 176 DT en 2024 et se détaillent comme suit :

(En TND)

Libellé	2024	2023
Revenus des actions (Dividendes)	1 988	1 993
Revenus des obligations	48 188	47 048
Total	**50 176**	**49 041**

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	3 820	3 859
Revenus du certificat de dépôt	5 914	-
Revenus des placements monétaires	1 804	8 000
Total	**11 538**	**11 859**

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 1.25% TTC 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	11 233	10 722
Rémunération du dépositaire	2 815	2 926
Total	**14 048**	**13 648**

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	899	858
Honoraires CAC	3 705	6 206
Services bancaires et assimilés	401	330
Taxe au profit des collectivités locales	117	137
Minimum de perception et pénalités fiscales	418	-
Autres charges diverses	-	-
Total	**5 540**	**7 531**

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	42 986	39 721
Régularisation du résultat d'exploitation	90	-
Total	**43 077**	**39 721**

NOTE 13 / <u>DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS</u> :

Les données par part du fonds FCP HAYETT MODERATION 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	0,082	0,081	0,071	0,053	0,063
Revenus des placements monétaires	0,019	0,020	0,014	0,007	0,011
Total des revenus de placements	**0,101**	**0,101**	**0,085**	**0,060**	**0,074**
Charges de gestion des placements	(0,023)	(0,023)	(0,022)	(0,021)	(0,02)
Revenus Nets des placements	**0,078**	**0,078**	**0,063**	**0,039**	**0,054**
Autres charges	(0,009)	(0,012)	(0,002)	(0,011)	(0,002)
Autres produits	0,001	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	**0,070**	**0,066**	**0,061**	**0,028**	**0,052**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,011
Sommes distribuables de l'exercice	**0,071**	**0,066**	**0,061**	**0,028**	**0,523**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,000	0,000	0,000	0,000	(0,001)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,000	0,000	0,000	0,011	(0,001)
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,011**	**(0,002)**
Résultat net de l'exercice	**0,071**	**0,066**	**0,061**	**0,039**	**0,510**
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,011**	**(0,002)**
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	0,000	0,000	1,091
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,001**	**0,000**	**0,000**	**0,011**	**(7,309)**
Distribution de dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000	1,325
Valeur liquidative	1,515	1,444	1,379	1,318	98,636
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement / Actif net moyen	1,562%	1,590%	1,600%	1,610%	1,610%
Autres charges / Actif net moyen	0,616%	0,880%	0,130%	0,830%	0,150%
Résultat distribuable de l'exercice / Actif net moyen	4,788%	4,630%	4,480%	2,160%	4,100%
Nombre de part	**610 602**	**606 866**	**606 369**	**615 238**	**611 099**
Actif net moyen	**899 620**	**857 407**	**828 535**	**795 725**	**769 561**

NOTE 14 /Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

a) Rémunération du gestionnaire :

La gestion de FCP HAYETT MODERATION est confiée à Amen Invest. Celle-ci est chargée notamment de :

- La gestion du portefeuille du fonds,
- La gestion administrative et comptable du fonds,
- Tenir un compte titres au nom de l'unique souscripteur et porteur de parts HAYETT, où sont inscrites les opérations de souscription et de rachat effectuées.
- Calculer la valeur liquidative et préparer toutes les déclarations et publications réglementaires.

En rémunération de ces services, Amen Invest perçoit une commission de gestion de 1,25% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu.

La charge de l'exercice relative à la rémunération du gestionnaire s'élève à 11 233 DT TTC.

b) Rémunération du dépositaire :

Amen BANK assure les fonctions de dépositaire de FCP HAYETT MODERATION. Elle est chargée notamment de :

- La conservation des titres et des fonds du FCP,
- Le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire du FCP
- En contrepartie de ses services de dépositaire exclusif, Amen BANK perçoit la rémunération suivante :
- Une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an,
- Une commission de clearing de 300 DT HT par an.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice relative à la rémunération du dépositaire s'élève à 2 815 DT TTC.

FCP HAYETT PLENITUDE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 29 avril 2024, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2024 sur :

•L'audit des états financiers de FCP Hayett Plénitude (le Fonds) tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître un total Bilan de 805.054 DT et un résultat de l'exercice de 51.170 DT.

•Les autres obligations légales et réglementaires.

Les états financiers ont été arrêtés par le gestionnaire du Fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. – Rapport sur les états financiers :

Opinion :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, comprenant 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, et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers du Fonds, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Fonds au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'Opinion :

2- 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 des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers" du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

3- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds FCP Hayett Plénitude pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère

des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport du Gestionnaire du Fonds sur la gestion de l'exercice :

4- La responsabilité du rapport sur la gestion du Fonds au titre de l'exercice 2024 incombe au Gestionnaire du Fonds. Ledit rapport est établi par le gestionnaire du Fonds conformément aux dispositions de l'article 140 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

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

Notre responsabilité consiste, en application des dispositions de l'article **20 du Code des Organismes de Placement Collectif**, à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds dans le rapport du Gestionnaire par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Gestionnaire sur la 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 ledit rapport 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 Gestionnaire sur la gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Responsabilités du Gestionnaire pour les états financiers :

5- Le Gestionnaire du Fonds est responsable, de l'établissement de l'arrêté 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 aux responsables de la gouvernance 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, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers :

6- 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 du commissaire aux comptes 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

•Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

•Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

•Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;

•Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

II. – Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

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

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 annuels.

Autres obligations légales et règlementaires :

2- Nous avons procédé à la vérification du respect par FCP Hayett Plénitude des normes prudentielles prévues par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents. A ce titre, nous avons relevé que :

-Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2024 22,21% de l'actif du Fonds FCP Hayett Plénitude, soit 2,21% au-delà du seuil de 20% prévu par la réglementation en vigueur ;

-La valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 625.611 DT au 31 Décembre 2024, et représente une quote-part de 77,71% de l'actif du Fonds FCP Hayett Plénitude, soit 2,29% en deçà du seuil de 80% prévu par la réglementation en vigueur.

Tunis, le 17 mars 2025

P/FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING

DORSAF LITAIEM

BILAN

(Montants exprimés en DT)

ACTIF	Note	31/12/2024	31/12/2023
Portefeuille Titres	**5.1.1**	**625 611**	**576 122**
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		404 869	383 864
Obligations et valeurs assimilées		220 742	192 258
Autres valeurs			
Placements monétaires et disponibilités	**5.1.2**	**178 818**	**176 288**
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		178 818	176 288
Autres actifs	**5.1.3**	625	533
TOTAL ACTIF		**805 054**	**752 943**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	**5.1.4**	**3 543**	**3 285**
Opérateurs créditeurs		3 543	3 285
Autres créditeurs divers	**5.1.5**	**4 024**	**4 514**
Autres créditeurs divers		4 024	4 514
TOTAL PASSIF		**7 567**	**7 799**
ACTIF NET			
Capital	**5.1.6**	770 181	724 971
Sommes capitalisables		**27 305**	**20 174**
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0	0
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		27 305	20 174
ACTIF NET		**797 487**	**745 145**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**805 054**	**752 943**

Etat de résultat

(Montants exprimés en DT)

	Note	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	**5.2.1**	43 772	30 804
Revenus des placements monétaires	**5.2.2**	2 938	8 125
Total des revenus des placements		**46 709**	**38 929**
Charges de gestion des placements	**5.2.3**	-14 914	-14 511
Revenu net des placements		**31 795**	**24 418**
Autres charges	**5.2.4**	-4 504	-4 244
Résultat d'exploitation		**27 291**	**20 174**
Régularisation du résultat d'exploitation		**15**	**0**
Sommes capitalisables de la période		**27 305**	**20 174**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-15	0
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		38 750	-17 775
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-14 191	508
Frais de négociation de titres		-680	-45
Résultat net de la période		**51 170**	**2 863**

Etat de variation de l'actif net

(Montants exprimés en DT)

	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**51 170**	**2 863**
Résultat d'exploitation	27 291	20 174
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	38 750	-17 775
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-14 191	508
Frais de négociation de titres	-680	-45
Transactions sur le capital	**1 172**	**147**
Souscriptions	1 172	147
Capital*	1 126	147
Régularisation des sommes non capitalisables*	0	-4
Régularisation des sommes capitalisables	46	4
Rachats	0	0
Capital*	0	0
Régularisation des sommes non capitalisables*	0	0
Régularisation des sommes capitalisables	0	0
Variation de l'actif net	**52 342**	**3 010**
Actif net		
En début de période	745 145	742 135
En fin de période	797 487	745 145
Nombre de parts		
En début de période	592 922	592 804
En fin de période	593 841	592 922
Valeur liquidative	**1,343**	**1,257**
Taux de rendement	**6,859%**	**0,386%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31-12-2024

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement **« FCP HAYET Plénitude »** arrêtés au 31 décembre 2024, dont le bilan présente un total de **805 054 DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **51 170 DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **52 342 DT.**

1. Présentation du Fonds

FCP HAYETT PLENITUDE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est HAYETT. Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015.

Le fonds a 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**.
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETT PLENITUDE**.
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP.**

2. Objectifs de placement

FCP HAYETT PLENITUDE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une exposition modérée du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2024 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16** à **18** relatives aux **OPCVM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

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 assimilés sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 capitalisable. 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 leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté.

3.3 Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fond **« FCP HAYETT PLENITUDE »** figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2019.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2019 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.4 Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs 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 capitalisable. 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.

3.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

4. Régime Fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence FCP HAYETT PLENITUDE ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt. Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par FCP HAYETT PLENITUDE sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

5. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

5.1 Notes sur le bilan

5.1.1 Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2024 un montant de 625 611 DT détaillé comme suit :

(en TND)

Libellé	Valeur au 31/12/24
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	404 869
Obligations et Valeurs assimilées	220 742
Total	**625 611**

5.1.1.1 Actions et valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(en TND)

Code ISIN	Portefeuille Titres	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
TN0003400058	AMEN BANK	1 890	53 356,906	68 209,073	8,55%
TN0003600350	ATB	4 000	12 702,417	11 124,000	1,39%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	700	34 761,507	35 983,500	4,51%
TN0001800457	BIAT	343	16 666,614	32 166,197	4,03%
TN0007410012	ENNAKL	402	4 615,115	4 278,084	0,54%
TN0007570013	EURO-CYCLES	687	10 454,646	8 081,181	1,01%
TN0007610017	LILAS	409	3 792,195	4 137,853	0,52%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	4 000	24 070,800	24 600,000	3,08%
TN0007530017	ONE TECH	4 819	36 376,512	44 840,795	5,62%
TN0001100254	SFBT	6 150	77 646,464	71 659,800	8,99%
TN0006560015	SOTUVER	414	4 044,683	5 254,488	0,66%
TN0007440019	TELNET HOLDING	3 615	32 047,250	21 664,695	2,72%
TN0002100907	TL	2 065	32 652,580	37 149,350	4,66%
TN0003900107	UIB	1 600	39 037,500	35 720,000	4,48%
Total			**382 225,189**	**404 869,016**	**50,77%**

5.1.1.2 Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

(en TND)

Code ISIN	Portefeuille Titres	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	250	10 000,000	10 651,600	1,34%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASING 2022-1 B	200	12 000,000	12 282,400	1,54%
TNUALDKV3BS3	BIAT SUB 2022-1 TMM+2.55%	200	12 000,000	12 587,680	1,58%
TN0001300680	BTE 2019-1B	200	12 000,000	13 076,800	1,64%
TN8X3GZLYOR8	STB SUB 2021-1 TV	300	18 000,000	19 360,320	2,43%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	250	25 000,000	26 330,000	3,30%
TNIPEOBZOLR6	TLF 2024-2 FIXE	150	15 000,000	15 365,880	1,93%
TN0002102135	TLG 2020-1	200	4 000,000	4 221,760	0,53%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	200	20 000,000	20 493,760	2,57%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	500	50 000,000	50 268,400	6,30%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	100	10 000,000	10 503,760	1,32%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	250	25 000,000	25 599,800	3,21%
	Total		**213 000,000**	**220 742,160**	**27,68%**

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

(en TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	315 445
Obligations	75 000
Total	**390 445**

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

(en TND)

Vente	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	333 190	318 999	-14 191
Total	**333 190**	**318 999**	**-14 191**

3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2024 se présentent Comme suit :

(en TND)

Remboursements	Nominal remboursé
Obligations	47 000
Total	**47 000**

5.1.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 178 818 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
Disponibilités	0	178 818	22,42%
Total	**0**	**178 818**	**22,42%**

5.1.3 Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 625 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Intérêt courus/compte rémunéré	625	533
Total	**625**	**533**

5.1.4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 3 543 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
GESTIONNAIRE	2 829	2 579
DEPOSITAIRE	714	705
Total	**3 543**	**3 285**

5.1.5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 4 024 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Commissaire aux comptes	3 798	3 103
Redevance du CMF	55	63
Etat, retenue à la source	171	1 348
Total	**4 024**	**4 514**

5.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	(en TND)
Capital au 31/12/2023	
Montant	724 971
Nombre de parts émises	592 922
Nombre de porteurs de parts	1
Souscriptions réalisées	
Montant	1 126
Nombre de parts émises	919
Nombre de porteurs de parts nouveaux	0
Rachats effectués	
Montant	0
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de porteurs de parts sortis	0
Autres effets sur le capital	
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-14 191
Régularisation des sommes non distribuables	0
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	38 750
Frais de négociation de titres	-680
Sommes distribuables capitalisées (Ex. antérieurs)	
Résultats antérieurs incorporés au capital	20 174
Régul. des Résultats antérieurs incorporés au capital	31
Capital au 31/12/2024	
Montant	**770 181**
Nombre de parts	593 841
Nombre de porteurs de parts	1

5.2 Notes sur l'état de résultat

5.2.1 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

		(en TND)
Libellé	**Période du 01/01/2024 au 31/12/2024**	**Période du 01/01/2023 au 31/12/2023**
Revenus des obligations	16 048	14 075
Revenus des actions	27 724	16 728
Total	**43 772**	**30 804**

5.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(en TND)

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du compte courant rémunéré	1 370	6 445
Revenus compte rémunéré	1 568	1 680
Total	**2 938**	**8 125**

5.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 14 914 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	11 931	11 574
Rémunération du dépositaire	2 983	2 937
Total	**14 914**	**14 511**

5.2.4 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 4 504 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevances du CMF	770	759
Honoraires du Commissaire aux Comptes	3 137	3 103
Services bancaires	291	301
TCL	306	82
Total	**4 504**	**4 244**

6. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-24	31-déc-23	31-déc-22	31-déc-21	31-déc-20
Revenus du portefeuille-titres	0,074	0,052	0,055	0,050	0,037
Revenus des placements monétaires	0,005	0,014	0,012	0,002	0,007
Total des revenus de placements	**0,079**	**0,066**	**0,067**	**0,053**	**0,044**
Charges de gestion des placements	-0,025	-0,024	-0,025	-0,024	-0,025
Revenus Nets des placements	**0,054**	**0,041**	**0,042**	**0,029**	**0,019**
Autres charges	-0,008	-0,007	-0,007	-0,012	-0,002
Résultat d'exploitation	**0,046**	**0,034**	**0,035**	**0,017**	**0,017**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Sommes capitalisables de l'exercice	**0,046**	**0,034**	**0,035**	**0,017**	**0,017**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,065	-0,030	-0,035	0,008	0,037
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-0,024	0,001	0,019	0,000	-0,023
Frais de négociation de titres	-0,001	0,000	0,000	0,000	0
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	**0,040**	**-0,029**	**-0,016**	**0,008**	**0,014**
Résultat net de l'exercice	**0,086**	**0,005**	**0,019**	**0,025**	**0,031**
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Résultat non capitalisable de l'exercice	**0,040**	**-0,029**	**-0,016**	**0,008**	**0,014**
Régularisation du résultat non capitalisable	0,000	0,000	-0,001	0,000	0
Somme non capitalisable de l'exercice	**0,040**	**-0,029**	**-0,017**	**0,008**	**0,014**
Valeur liquidative	1,343	1,257	1,252	1,233	1,207
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	1,94%	1,95%	1,95%	1,96%	2,20%
Autres charges/ actif net moyen	0,59%	0,57%	0,55%	0,96%	0,17%
Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen	3,55%	2,71%	2,84%	1,39%	1,50%
Nombre de part	**593 841**	**592 922**	**592 804**	**592 723**	**592 117**
Actif net moyen	**769 447**	**745 597**	**741 118**	**735 967**	**668 585**

7. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,55% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 11 931 DT TTC .

b) Le règlement intérieur du FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 500 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à 2 983 DT TTC.

FCP HAYETT VITALITE
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 29 avril 2024, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2024 sur :

•L'audit des états financiers de FCP Hayett Vitalité (le Fonds) tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître un total Bilan de 815.852 DT et un résultat de l'exercice de 62.031 DT.

•Les autres obligations légales et réglementaires.

Les états financiers ont été arrêtés par le gestionnaire du Fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. – Rapport sur les états financiers :

Opinion :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, comprenant 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, et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers du Fonds, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Fonds au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'Opinion :

2- 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 des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers" du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

3- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds FCP Hayett Vitalité pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport du Gestionnaire du Fonds sur la gestion de l'exercice :

4- La responsabilité du rapport sur la gestion du Fonds au titre de l'exercice 2024 incombe au Gestionnaire du Fonds. Ledit rapport est établi par le gestionnaire du Fonds conformément aux dispositions de l'article 140 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

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

Notre responsabilité consiste, en application des dispositions de l'article **20 du Code des Organismes de Placement Collectif**, à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds dans le rapport du Gestionnaire par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Gestionnaire sur la 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 ledit rapport 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 Gestionnaire sur la gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Responsabilités du Gestionnaire pour les états financiers :

5- Le Gestionnaire du Fonds est responsable, de l'établissement de l'arrêté 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 aux responsables de la gouvernance 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, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers :

6- 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 du commissaire aux comptes 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

•Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

•Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

•Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;

•Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

II. – Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

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

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 annuels.

Autres obligations légales et règlementaires :

2- Nous avons procédé à la vérification du respect par FCP Hayett Vitalité des normes prudentielles prévues par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents. A ce titre, nous avons relevé que :

- Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2024 19,64% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 0,36% en deçà du seuil de 20% prévu par la réglementation en vigueur ;
- la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 654.947 DT au 31 Décembre 2024, et représente une quote-part de 80,28% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 0,28% au-delà du seuil de 80% prévu par la réglementation en vigueur.

Tunis, le 17 mars 2025

P/FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING

DORSAF LITAIEM

BILAN ARRETE AU 31/12/2024

(Montants exprimés en DT)

ACTIF	Note	31/12/2024	31/12/2023
Portefeuille Titres	**5.1.1**	**654 947**	**559 656**
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		558 745	477 077
Obligations et valeurs assimilées		96 202	82 579
Autres valeurs			
Placements monétaires et disponibilités	**5.1.2**	**160 265**	**192 428**
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		160 265	192 428
Autres actifs	**5.1.3**	641	502
TOTAL ACTIF		**815 852**	**752 585**
PASSIF			
Dettes sur Opérations de Pension livrée		**0**	**0**
Opérateurs créditeurs	**5.1.4**	**4 387**	**3 988**
Opérateurs créditeurs		4 387	3 988
Autres créditeurs divers	**5.1.5**	**4 546**	**4 883**
Autres créditeurs divers		4 546	4 883
TOTAL PASSIF		**8 933**	**8 871**
ACTIF NET			
Capital	**5.1.6**	781 862	724 500
Sommes capitalisables		**25 057**	**19 214**
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0	0
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		25 057	19 214
ACTIF NET		**806 919**	**743 714**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**815 852**	**752 585**

Etat de résultat

(Montants exprimés en DT)

	Note	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	**5.2.1**	43 373	31 347
Revenus des placements monétaires	**5.2.2**	3 158	8 295
Total des revenus des placements		**46 531**	**39 642**
Charges de gestion des placements	**5.2.3**	-16 751	-16 165
Revenu net des placements		**29 780**	**23 476**
Autres charges	**5.2.4**	-4 734	-4 262
Résultat d'exploitation		**25 046**	**19 214**
Régularisation du résultat d'exploitation		**11**	**0**
Sommes capitalisables de la période		**25 057**	**19 214**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-11	0
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		37 130	-13 829
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		520	2 214
Frais de négociation de titres		-665	-49
Résultat net de l'exercice		**62 031**	**7 551**

Etat de variation de l'actif net

(Montants exprimés en DT)

	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**62 031**	**7 551**
Résultat d'exploitation	25 046	19 214
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37 130	-13 829
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	520	2 214
Frais de négociation de titres	-665	-49
Transactions sur le capital	**1 174**	**146**
Souscriptions	1 174	146
Capital*	1 152	148
Régularisation des sommes non capitalisables*	-21	-5
Régularisation des sommes capitalisables	43	4
Rachats	0	0
Capital*	0	0
Régularisation des sommes non capitalisables*	0	0
Régularisation des sommes capitalisables	0	0
Variation de l'actif net	**63 205**	**7 698**
Actif net		
En début de période	743 714	736 016
En fin de période	806 919	743 714
Nombre d'actions		
En début de période	589 035	588 917
En fin de période	589 954	589 035
Valeur liquidative	**1,368**	**1,263**
Taux de rendement	**8,33%**	**1,03%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31-12-2024

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement **« FCP HAYET VITALITE »** arrêtés au 31 décembre 2024, dont le bilan présente un total de **815 852 DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **62 031 DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **63 205 DT.**

1. Présentation du Fonds

FCP HAYETT VITALITE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est **HAYETT**.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le **24 Mars 2015**. Le fonds a 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.**
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETTE VITALITE.**
- **L'AMEN BANK** a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP.**

2. Objectifs de placement :

FCP HAYETT VITALITE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une forte exposition du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2024 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16** à **18** relatives aux **OPCVM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

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 assimilés sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 capitalisable. 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 leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

3.3 Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds **« FCP HAYETT VITALITE »** figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'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 ».

3.4 Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs 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 capitalisable. 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.

3.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal

4. Régime fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence **FCP HAYETT VITALITE** ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par **FCP HAYETT VITALITE** sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

5. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

5.1 Notes sur le bilan

5.1.1 Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2024 un montant de 654 947 DT détaillé comme suit :

(en TND)

Libellé	Valeur au 31/12/24
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	558 745
Obligations et Valeurs assimilées	96 202
Total	**654 947**

5.1.1.1 Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(en TND)

Code ISIN	Portefeuille Titres	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
TN0003400058	AMEN BANK	2 290	65 087,696	82 630,486	10,24%
TN0003600350	ATB	5 086	15 995,117	14 144,166	1,75%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	1 100	44 530,207	56 545,500	7,01%
TN0001800457	BIAT	686	36 143,465	64 332,394	7,97%
TN0007410012	ENNAKL	2 603	30 166,284	27 701,126	3,43%
TN0007570013	EURO-CYCLES	795	12 461,409	9 351,585	1,16%
TN0007610017	LILAS	2 525	22 748,582	25 545,425	3,17%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	5 600	33 729,800	34 440,000	4,27%
TN0007530017	ONE TECH	4 939	38 484,031	45 957,395	5,70%
TN0001100254	SFBT	3 819	41 246,609	44 498,988	5,51%
TN0006560015	SOTUVER	3 950	35 844,538	50 133,400	6,21%
TN0007440019	TELNET HOLDING	5 000	46 342,250	29 965,000	3,71%
TN0002100907	TL	2 100	33 754,300	37 779,000	4,68%
TN0003900107	UIB	1 600	39 246,060	35 720,000	4,43%
Total			**495 780,348**	**558 744,465**	**69,24%**

5.1.1.2 Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

(en TND)

Code ISIN	Portefeuille Titres	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	200	8 000,000	8 521,280	1,06%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASING 2022-1 B	150	9 000,000	9 211,800	1,14%
TN8X3GZLYOR8	STB SUB 2021-1 TV	100	6 000,000	6 453,440	0,80%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	150	15 000,000	15 798,000	1,96%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	100	10 000,000	10 246,880	1,27%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	200	20 000,000	20 107,360	2,49%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	100	10 000,000	10 503,760	1,30%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	150	15 000,000	15 359,880	1,90%
	Total		**93 000,000**	**96 202,400**	**11,92%**

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

(en TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	332 400
Obligations	40 000
Total	**372 400**

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

(en TND)

Vente	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	287 862	288 382	520
Total	**287 862**	**288 382**	**520**

3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2024 se présentent comme suit :

(en TND)

Remboursements	Nominal remboursé
Obligations	27 000
Total	**27 000**

5.1.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 160 265 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif Net
Disponibilités	0	160 265	19,86%
Total	**0**	**160 265**	**19,86%**

5.1.3 Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 641 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Intérêt courus/compte rémunéré	641	502
Total	**641**	**502**

5.1.4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 4 387 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
GESTIONNAIRE	3 566	3 204
DEPOSITAIRE	821	784
Total	**4 387**	**3 988**

5.1.5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 4 546 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Commissaire aux comptes	4 301	4 187
Redevance du CMF	69	62
Etat, retenue à la source	177	634
Total	**4 546**	**4 883**

5.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

(en TND)

Capital au 31/12/2023	
Montant	724 500
Nombre de parts émises	589 035
Nombre de porteurs de parts	1
Souscriptions réalisées	
Montant	1 152
Nombre de parts émises	919
Nombre de porteurs de parts nouveaux	0
Rachats effectués	
Montant	0
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de porteurs de parts sortis	0
Autres effets sur le capital	
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	520
Régularisation des sommes non distribuables	-21
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37 130
Frais de négociation de titres	-665
Sommes distribuables capitalisées (Ex. antérieurs)	
Résultats antérieurs incorporés au capital	19 214
Régul des Résultats antérieurs incorporés au capital	32
Capital au 31/12/2024	
Montant	**781 862**
Nombre de parts	589 954
Nombre de porteurs de parts	1

Notes sur l'état de résultat

5.2.1 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(en TND)

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des obligations	7 283	6 690
Dividendes	36 089	24 657
Total	**43 373**	**31 347**

5.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(en TND)

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenu placement à terme	1 660	6 687
Revenus compte rémunéré	1 498	1 608
Total	**3 158**	**8 295**

5.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.
Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 16 751 DT et se détaille comme suit :

(en TND)

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	13 501	12 972
Rémunération du dépositaire	3 250	3 194
Total	**16 751**	**16 165**

5.2.4 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 4 734 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevances du CMF	796	765
Honoraires du Commissaire aux Comptes	3 327	3 103
Services bancaires	292	296
TCL	320	97
Total	**4 734**	**4 262**

6. Données par part et ratios pertinents

Données par part	**31-déc-24**	**31-déc-23**	**31-déc-22**	**31-déc-21**	**31-déc-20**
Revenus du portefeuille-titres	0,074	0,053	0,054	0,047	0,037
Revenus des placements monétaires	0,005	0,014	0,012	0,003	0,007
Total des revenus de placements	**0,079**	**0,067**	**0,066**	**0,050**	**0,044**
Charges de gestion des placements	-0,028	-0,027	-0,029	-0,026	-0,025
Revenus Nets des placements	**0,050**	**0,040**	**0,037**	**0,023**	**0,019**
Autres charges	-0,008	-0,007	-0,007	-0,012	-0,002
Résultat d'exploitation	**0,042**	**0,033**	**0,031**	**0,012**	**0,017**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes capitalisables de l'exercice	**0,042**	**0,033**	**0,031**	**0,012**	**0,017**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,063	-0,023	0,006	0,009	0,038
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,001	0,004	0,008	0,004	-0,023
Frais de négociation de titres	-0,001	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	**0,063**	**-0,020**	**0,014**	**0,013**	**0,014**
Résultat net de l'exercice	**0,105**	**0,013**	**0,045**	**0,025**	**0,031**
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non capitalisable de l'exercice	**0,063**	**-0,020**	**0,014**	**0,013**	**0,014**
Régularisation du résultat non capitalisable	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non capitalisables de l'exercice	**0,063**	**-0,020**	**0,014**	**0,013**	**0,014**
Valeur liquidative	1,368	1,263	1,250	1,205	1,180
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	2,17%	2,18%	2,31%	0,022	2,20%
Autres charges/ actif net moyen	0,61%	0,57%	0,56%	0,010	0,17%
Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen	3,25%	2,59%	2,47%	0,012	1,50%
Nombre de part	**589 954**	**589035**	**588917**	**592 723**	**592 117**
Actif net moyen	**770 202**	**740 859**	**728 310**	**718 513**	**668 585**

7. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,75% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **13 501 DT**.

b) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 700 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **3 250 DT**.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARAB TUNISIAN BANK –ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian Bank -ATB- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 avril 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. Mohamed Lassaad Borji (Cabinet PricewaterhouseCoopers PwC Tunisie) et Mr. Mohamed Zied Chahed(Cabinet CPA).

Bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Unité : en 1000 DT)

		Notes	31.12.2024	31.12.2023
	ACTIF			
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	91 192	74 578
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	1 462 737	916 138
AC3	Créances sur la clientèle (*)	3	6 005 933	5 909 600
AC4	Portefeuille-titres commercial	4	75 247	80 660
AC5	Portefeuille d'investissement	5	1 008 829	960 472
	Titres mis en équivalence	6	14 132	12 508
AC6	Valeurs immobilisées	7	242 647	169 945
AC7	Autres actifs (*)	8	215 669	192 550
	TOTAL ACTIF (*)		9 116 386	8 316 451
	PASSIF			
PA1	Banque centrale et CCP	9	69 000	10 000
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	10	118 780	134 151
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	11	7 053 814	6 350 935
PA4	Emprunts et ressources spéciales	12	699 038	803 546
PA5	Autres passifs (*)	13	419 727	301 468
	TOTAL PASSIF (*)		8 360 359	7 600 100
	INTÉRÊTS MINORITAIRES			
	Part des minoritaires dans les réserves		91 828	86 155
	Part des minoritaires dans le résultat		14 873	12 408
	TOTAL INTÉRÊTS MINORITAIRES		106 701	98 563
	CAPITAUX PROPRES			
CP1	Capital		128 000	128 000
CP2	Réserves groupe		555 686	546 185
CP5	Résultats reportés		(65 645)	(56 239)
CP6	Résultat consolidé de l'exercice		31 285	(158)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	14	649 326	617 788
	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES ET PART DES MINORITAIRES (*)		9 116 386	8 316 451

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

Etat des engagements hors bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Unité : en 1000 DT)

		Note	31.12.2024	31.12.2023
	PASSIFS EVENTUELS			
HB01	Cautions, avals et autres garanties données	15	791 162	684 673
HB02	Crédits documentaires	16	234 286	264 524
HB03	Actifs donnés en garantie	17	69 000	10 000
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 094 448	959 197
	ENGAGEMENTS DONNES			
HB04	Engagements de financement donnés (*)	18	428 897	445 170
HB05	Engagements sur titres		-	-
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		428 897	445 170
	ENGAGEMENTS RECUS			
	Engagements de financement reçus (*)		61 278	63 699
HB06	Garanties reçues (*)	19	1 690 041	1 487 048
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 751 319	1 550 747

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

Etat de résultat Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2024

(Unité : en 1000 DT)

		Note	Exercice 2024	Exercice 2023
	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
PR1	Intérêts et revenus assimilés	21	703 640	654 351
PR2	Commissions (en produits)	22	92 005	91 823
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	23	17 886	17 785
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	24	80 437	83 723
	Total produits d'exploitation Bancaire		893 968	847 682
	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	25	445 637	431 380
CH2	Commissions encourues		11 546	10 279
	Total charges d'exploitation Bancaire		457 183	441 659
	Produits nets Bancaires		436 785	406 023
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	26	(110 249)	(128 513)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	27	(7 983)	(8 089)
PR7	Autres produits d'exploitation		7 154	4 390
CH6	Frais de Personnel	28	(162 138)	(146 408)
CH7	Charges générales d'exploitation	29	(85 039)	(87 038)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(22 083)	(20 496)
	Résultat d'exploitation		56 447	19 869
	Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		1 923	799
PR8/CH9	Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	30	(2 088)	(674)
CH11	Impôt sur les bénéfices		(6 331)	(5 357)
	Résultat des activités ordinaires		49 951	14 637
PR9/CH10	Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires	31	(3 793)	(2 387)
	Résultat net consolidé		46 158	12 250
	Part du résultat revenant aux minoritaires		(14 873)	(12 408)
	Résultat net part du groupe		31 285	(158)

Etat des flux de trésorerie Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2024

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2024	Exercice 2023
ACTIVITESD'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		842 477	794 729
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(462 417)	(436 134)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(49 638)	5 479
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(228 178)	(92 290)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		704 436	128 109
Titres de placement		4 982	8 294
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(146 012)	(168 203)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(27 681)	(2 187)
Impôt sur les societies		(11 371)	(15 980)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		626 598	221 817
ACTIVITESD'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		76 584	80 420
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(56 812)	294 952
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(94 118)	(38 736)
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(74 346)	336 636
ACTIVITESDE FINANCEMENT			
Emission & Remboursement d'emprunts		5 041	57 010
Augmentation \ diminution ressources spéciales		(105 773)	(35 467)
Dividendes versés		(6 129)	(4 117)
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		(106 861)	17 426
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		445 391	575 879
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		851 876	275 997
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	32	1 297 267	851 876

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Arrêtés au 31 décembre 2024

I. Principes généraux

Les états financiers consolidés du Groupe ATB sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les Normes Comptables Tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux établissements bancaires, à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises (NCT 35, 36, 37, 38 et 39).

Les états financiers sont présentés selon le modèle défini par la Norme Comptable Tunisienne n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

II. Règles comptables appliquées pour l'arrêté des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont arrêtés au 31 décembre 2024 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n° 2001-117 du 06 décembre 2001 complétant le Code des Sociétés Commerciales et par les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises.

La présentation des états financiers est conforme aux dispositions de la loi 96-112, relative au système comptable des entreprises et aux documents de synthèse consolidés des entreprises relevant du secteur bancaire. Les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes consolidés regroupent les comptes de l'Arab Tunisian Bank (« société mère » ou « l'ATB » ou « La banque ») et des sociétés tunisiennes composant le groupe ATB. Les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe.

1. Le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut toutes les sociétés sur lesquelles l'ATB exerce directement ou indirectement par ses sociétés consolidées un contrôle exclusif et des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

2. Les méthodes de consolidation adoptées

2.1. Intégration globale

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par l'ATB. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

2.2. La mise en équivalence

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

3. Les retraitements et éliminations

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués. Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés. L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au Groupe est éliminé. Les dividendes intra-groupes, les provisions sur titres consolidés et les plus ou moins-values provenant de cessions d'actifs entre les sociétés du Groupe sont neutralisés.

4. La date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels qui sont arrêtés au 31 décembre 2024 pour l'ensemble des sociétés du Groupe.

5. Le traitement de l'impôt

La charge d'impôt sur les sociétés consolidées comprend l'impôt exigible des différentes sociétés corrigé par l'effet des impôts différés provenant des différences temporelles imputables aux décalages entre la date de constatation comptable et la date d'imposition fiscale.

6. L'écart d'acquisition des titres

Les écarts positifs constatés, lors de l'acquisition des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique Goodwill. Ces écarts ne sont pas affectés aux éléments du bilan et amortis en fonction des perspectives de retour sur investissement au moment de l'acquisition. La durée d'amortissement retenue est de vingt ans. Le Goodwill négatif est constaté parmi les produits de l'exercice.

7. Les règles d'évaluation des créances

Pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2024, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Les classes de risque sont définies comme suit :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

7.1. Provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93-23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions doivent être affectées spécifiquement à tout actif classé égal ou supérieur à 50 mille dinars.

Les engagements inférieurs à 50 mille dinars de la société mère

Les engagements inférieurs à 50 mille dinars de la société mère ne font pas l'objet d'une étude au cas par cas. La banque effectue un provisionnement pour maintenir un taux de couverture acceptable comparé à celui des engagements douteux supérieurs à 50 mille dinars.

Au 31 décembre 2024, pour couvrir les risques liés aux engagements inférieurs à 50 mille dinars, la banque a constitué des provisions et des produits réservés d'un montant total de 66,9 millions de dinars représentant un taux de couverture de 70% des engagements classables mécaniquement par référence à un taux de couverture de 69,1% pour les engagements douteux supérieurs à 50 mille dinars.

Cela représente un taux de couverture de 91,7% des engagements classés parmi les actifs incertains, préoccupants ou compromis, totalisant 72,9 millions de dinars alors que les concours mécaniquement classables dans ces catégories s'élèvent à 95,4 millions de dinars au 31 décembre 2024.

Des travaux d'analyse approfondie de ces relations au cas par cas visant à justifier la classification et l'adéquation des provisions et agios réservés pour ces engagements ont été initiés et demeurent en cours à la date d'arrêté des états financiers. La banque anticipe qu'ils ne révéleront pas de carence significative.

Les engagements ayant fait l'objet de gel d'avoirs ou de confiscation

Au 31 décembre 2024, les engagements de certaines relations de la banque ayant fait l'objet de décisions de gel d'avoirs ou de confiscation ont été maintenus parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. Cette approche est justifiée par l'absence des informations nécessaires pour déterminer la classe de risque appropriée. L'engagement total de ces sociétés s'est élevé à 102,3 millions de DT au 31 décembre 2024, avec des agios réservés de 21,1 millions de DT, représentant un taux de couverture de 21%.

7.2. Provisions additionnelles

En application de la circulaire aux banques n°91-24, le groupe a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités minimales suivantes :

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction des :

- Agios réservés ;
- Garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ; et
- Provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

7.3. Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n°91-24 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, le groupe a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de ladite circulaire.

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2025-01 du 29 janvier 2025.

La méthodologie adoptée par le groupe a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur un historique de 7 ans les plus récents y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020.
- Majoration des taux de migration historiques calculés par la banque et par l'ATL par des pourcentages fournis par la circulaire n°91-24.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°91-24.

8. Les règles de classification et d'évaluation des titres et des revenus y afférents

8.1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement :

- Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres est limitée à trois mois. 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'arrêté 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. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation. Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués à la valeur de marché selon la courbe des taux des émissions souveraines publiée à la date de clôture de l'exercice 2024.

- Les titres de placement, sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois.

  A chaque arrêté comptable, les titres de placement doivent faire 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.

  La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

  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 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.

8.2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité du groupe. Ce portefeuille comprend notamment :

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont le groupe dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Les fonds gérés placés chez les SICAR.

Les titres d'investissements sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas suivants :

- 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.

Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés 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. Les plus-values latentes sur ces bons de trésor ne sont pas comptabilisées.

9. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan du groupe (Poste AC6) lorsque :

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de ces éléments profiteront au groupe ;
- Leur coût peut être mesuré de façon fiable.

Les immobilisations sont enregistrées à leur valeur d'acquisition hors TVA déductible et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. Cependant, par dérogation à cette règle, le siège social a été réévalué au cours de l'exercice 2000, ce qui a généré une réserve de réévaluation de 4 219 KDT inscrite parmi les capitaux propres. Il est important de noter que les amortissements cumulés sur cette réévaluation ont atteint 3 457 KDT au 31 décembre 2024.

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle le groupe s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que le groupe s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles du groupe sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immeubles & constructions	2%
Immeubles hors exploitation	10%
Mobiliers et matériels de bureau	10%
Matériels de transport	20%
Matériel de sécurité & coffre	5%
Matériel informatique	20%
Logiciels	20%
Droit au bail	2%
Licences	Sur la durée de la licence
Nouveau système d'information T24	10%
Œuvres d'art	10%
A. A & Installations :	10%

10. Les règles de prise en compte des produits

- Rattachement des intérêts :

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

- Les intérêts et agios réservés :

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

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2024 sont en revanche inclus dans le résultat du 31 décembre 2024.

11. Les règles de prise en compte des charges

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

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

12. Les règles de conversion des opérations en devises

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

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.
- Règles de couverture contre les risques de change : Afin de se couvrir contre le risque de change, la société mère fait recours à des contrats de change à terme conformément à la NC 23.

  Les engagements de change à terme conclus à des fins de couverture sont convertis, à la date de leur engagement, et réévalués à la date de chaque arrêté comptable sur la base du cours de change utilisé pour la conversion et l'évaluation des éléments couverts. Les différences positives et négatives résultant de cette réévaluation sont prises en compte de façon symétrique à la prise en compte des gains et pertes de change sur les éléments couverts.

  En application de cette règle, les opérations de change à terme conclues pour couvrir des éléments de bilan et de hors bilan évalués au cours de change au comptant sont comptabilisées de la façon suivante :

  - À la date d'engagement, le montant nominal du contrat est converti sur la base du cours de change au comptant en vigueur à cette date.
  - La différence entre le montant nominal du contrat converti sur la base du cours de change au comptant et celui converti sur la base du cours de change à terme prévu par le contrat constitue un report ou déport et est comptabilisée en hors bilan séparément. Cette différence constitue un report lorsque le cours à terme est supérieur au cours au comptant et un déport lorsque le cours à terme est inférieur au cours au comptant.
  - Les reports et déports sont étalés au prorata temporis sur la période du contrat et imputés comme produits et charges assimilés à des intérêts.
  - À chaque date d'arrêté comptable, le montant du contrat est réévalué sur la base du cours de change au comptant en vigueur à cette date. La différence de change ainsi dégagée est comptabilisée en résultat de manière identique mais de sens inverse que la différence de change constatée sur les éléments couverts.

  La société mère a conclu, une convention avec TUNIS RE en vue de se couvrir contre le risque de change inhérent aux ressources extérieurs libellées en monnaie étrangère. Cette couverture est assurée par le fonds de péréquation de change géré par Tunis Re et institué par la loi 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finance pour l'année 1999.

13. Retraitements des rubriques des états financiers

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024, des retraitements au niveau de certaines rubriques de ces états ont été effectués.

Suite à ces retraitements, les données des états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité comme suit :

(Montants exprimés en milliers de DT)

Rubriques des états financiers	Soldes retraités au 31/12/2023	Soldes publiés au 31/12/2023	Impact du retraitement
Rubriques du BILAN			
Créances sur la clientèle	5 909 600	5 904 393	5 207
Autres actifs	192 550	189 185	3 365
Total des actifs	8 316 451	8 307 879	8 572
Autres passifs	301 468	292 896	8 572
Total des passifs	7 600 100	7 591 528	8 572
Total des capitaux propres et passifs	8 316 451	8 307 879	8 572
Rubriques du Hors BILAN			
Engagements de financement donnés	445 170	520 590	(75 420)
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	445 170	520 590	(75 420)
Engagements de financement reçus	63 699	-	63 699
Garanties reçues	1 487 048	1 583 892	(96 844)
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	1 550 747	1 583 892	(33 145)

14. Faits saillants de l'exercice

- L'article premier de la loi n°2024-41 du 2 août 2024 a modifié l'article 412 (ter) du code de commerce en introduisant de nouvelles dispositions portant notamment sur la réduction de 50% des taux d'intérêt fixes appliqués aux crédits en cours et aux nouveaux crédits accordés par les banques, moyennant des conditions spécifiques.

  Les produits d'intérêts répondant aux conditions légales prévues par l'article 412 (ter) ayant fait l'objet d'une demande pour le bénéfice de la mesure de réduction de taux, déposée avant le 31 décembre 2024, et qui ont été indûment comptabilisés parmi les produits de l'ATB de 2024 selon le taux d'intérêt initial de l'ancien échéancier, sont ajustés. L'impact de leur traitement sur les revenus du groupe dudit exercice est de 413 KDT.

- Le conseil de la concurrence a engagé une procédure contre le secteur bancaire en lien avec le report des échéances durant la pandémie de COVID-19. À la date de l'arrêté des états financiers consolidés de l'ATB par le conseil d'administration, le 10 avril 2025, aucune décision n'avait été communiquée à la société mère. Ainsi, le risque éventuel associé à cette situation dépend du résultat final de l'affaire et l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date de l'arrêté des états financiers consolidés.

- Courant 2024, l'ATL a clôturé deux emprunts obligataires de 80 millions de DT.

III. Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, Le périmètre de consolidation du groupe ATB se présente comme suit :

Sociétés	*Secteur*	*Pays de résidence*	*Méthode de consolidation*	*31/12/2024*		*31/12/2023*	
				Pourcentage de contrôle	*Pourcentage d'intérêt*	*Pourcentage de contrôle*	*Pourcentage d'intérêt*
Arab Tunisian Bank	Financier	Tunisie	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Arab Tunisian Lease	Financier	Tunisie	Intégration globale (1)	40.51%	40.16%	40.39%	40.22%
Arab Tunisian Invest	Financier	Tunisie	Intégration globale	55.37%	54.05%	44.12%	42.91%
Arab Tunisian Developpement	Financier	Tunisie	Intégration globale (2)	47.99%	44.85%	48.00%	44.09%
A F C	Financier	Tunisie	Mise en équivalence	40.00%	35.41%	40.00%	34.29%
UNIFACTOR	Financier	Tunisie	Mise en équivalence	22.25%	13.66%	22.25%	13.23%
Arabia Sicav	Financier	Tunisie	Mise en équivalence (3)	90.12%	90.12%	90.12%	90.12%
SARI	Immobilier	Tunisie	Intégration globale	93.99%	48.47%	91.99%	39.80%
ATL LLD	Service	Tunisie	Intégration globale	99.80%	40.08%	99.80%	40.14%

(1) L'ATB détient un pourcentage de droit de vote qui dépasse les 40% du total des droits de vote constituant le capital de la société, aucun autre actionnaire ne dispose d'un pourcentage de droit de vote supérieur à celui de l'ATB. Le conseil d'administration de l'ATL comporte 3 administrateurs nommés par l'ATB.

(2) L'ATB détient un pourcentage de droit de vote qui dépasse les 40% du total des droits de vote constituant le capital de la société, aucun autre actionnaire ne dispose d'un pourcentage de droit de vote supérieur à celui de l'ATB. Le conseil d'administration de l'ATD SICAR comporte 3 administrateurs nommés par l'ATB y compris le président du conseil. Ce dernier est le directeur général de la banque.

(3) Cet organisme de placements collectifs est consolidé par mise en équivalence en raison des particularités juridiques et opérationnelles inhérentes à son activité.

Les participations directes entre les sociétés du Groupe ATB sont récapitulées dans la matrice suivante :

Sociétés détentrices	ATB	*ATL*	*ATI*	*ATD*	AFC	UF	Arabia Sicav	SARI	ATL LLD
ATB		40,00%	53.36%	41,14%	30,00%	6,97%	90,12%	4,00%	
ATL			1,73%			11,33%		30,00%	99,80%
ATI		0,30%		6,86%	10,00%	3,94%		60,00%	
ATD									
AFC									
UF									
Arabia Sicav									
SARI									
ATL LLD									

IV. Notes explicatives

Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars tunisiens (1000 DT = 1 KDT)

1. Notes explicatives sur le bilan – Actif

Note 1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et les avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 91 192 KDT au 31 décembre 2024, contre 74 578 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 16 614 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Caisse	57 716	42 828
Compte courant BCT	33 454	31 728
Compte courant postal	21	21
Traveller's Chèques	1	1
Total	91 192	74 578

Note 2. Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 1 462 737 KDT au 31 décembre 2024, contre 916 138 KDT au 31 décembre 2023, marquant ainsi une augmentation de 546 599 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	35 986	62 735
Prêts aux établissements bancaires	1 359 366	786 208
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	192	381
Total créances sur établissements bancaires	1 395 544	849 324
Avoirs en compte sur les établissements financiers	3 200	27 669
Prêts aux établissements financiers	63 993	39 145
Total créances sur établissements financiers	67 193	66 814
Total	1 462 737	916 138

Note 3. Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2024 un solde net de 6 005 933 KDT contre 5 909 600 KDT au 31 décembre 2023 soit une hausse de 96 333 KDT. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Comptes ordinaires débiteurs	601 494	520 611
Avances sur placements à terme	18 154	64 844
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	1 578	3 843
Total comptes débiteurs & Autres créances	621 226	589 298
Portefeuille Escompte	842 274	854 511
Crédits à la clientèle non échus	4 525 763	4 424 694
Créances douteuses et litigieuses	307 191	341 605
Produits à recevoir (*)	47 094	42 026
Produits perçus d'avance	(35 357)	(21 994)
Créances impayées	583 658	439 028
Total autres concours à la clientèle (*)	6 270 623	6 079 870
Crédits sur ressources spéciales extérieures	79 132	105 999
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	996	954
Total Crédits sur ressources spéciales	80 128	106 953
Total brut des crédits accordés à la clientèle (*)	6 971 977	6 776 121
A déduire couverture :		
Agios réservés	(320 711)	(266 425)
Provisions individuelles (*)	(389 129)	(368 630)
Provision additionnelle	(130 468)	(118 146)
Provisions collectives	(125 736)	(113 320)
Total Provisions et agios (*)	(966 044)	(866 521)
Total net des créances sur la clientèle (*)	6 005 933	5 909 600

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

Note 4. Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique est de 75 247 à fin 2024, contre 80 660 KDT à fin 2023, soit une diminution de 5 413 KDT. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Titres de placement	75 247	80 660
Total	75 247	80 660

Note 5. Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 008 829 KDT au 31 décembre 2024, contre 960 472 KDT au 31 décembre 2023 soit une augmentation de 48 357 KDT. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Titres d'investissement	725 000	659 075
Titres de participations	400 769	406 927
Créances rattachées	27 785	27 810
Total brut du portefeuille d'investissement	1 153 554	1 093 812
Provisions	(144 725)	(133 340)
Total provisions et plus-value réservées	(144 725)	(133 340)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	1 008 829	960 472

Note 6. Titres mis en équivalence.

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part de l'ATB dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 14 132 KDT à la date du 31 décembre 2024, contre 12 508 KDT au 31 décembre 2023.

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Titres A F C	1 341	1 148
Titres UNIFACTOR	7 079	6 173
Titres Arabia Sicav	5 712	5 187
Total Titres mis en équivalence	14 132	12 508

Note 7. Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2024 à 242 647 KDT contre 169 945 KDT au 31 décembre 2023.

L'écart d'acquisition est amorti selon le mode linéaire. La dotation aux amortissement correspondante est portée au niveau de la rubrique CH8 dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.

Note 8. Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 215 669 KDT contre 192 550 KDT au 31 décembre 2023, détaillée comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Crédits & Avances aux Personnels	58 567	52 700
Impôts Actif	16 292	17 259
Impôts différé Actif	44 325	30 541
Stocks Imprimés & Fournitures	1 926	4 845
Charges à répartir 8.1	182	865
Comptes d'attente (*)	116 201	103 800
Crédits pris en charge par l'Etat	221	221
Provisions sur les éléments d'autres actifs	(22 045)	(17 681)
Total (*)	215 669	192 550

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

2. Notes explicatives sur le bilan – Passif

Note 9. Banque Centrale de Tunisie et CCP.

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie. Au 31 décembre 2024, cette rubrique accuse un solde de 69 000 KDT enregistrant ainsi une augmentation de 59 000 KDT par rapport au 31 décembre 2023.

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Emprunts auprès de la BCT Dinars	69 000	10 000
Total	69 000	10 000

Note 10. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 31 décembre 2024 un solde de 118 780 KDT contre un solde de 134 151 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Etablissements bancaires	6 655	44 619
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	5 497	3 559
Emprunts auprès des établissements bancaires en dinars	-	40 000
Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires	1 158	1 060
Etablissements financiers	112 125	89 532
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	112 125	89 532
Total	118 780	134 151

Note 11. Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 7 053 814 KDT au 31 décembre 2024 KDT contre 6 350 935 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Dépôts à vue	2 201 624	2 011 537
Dépôts à Terme	2 817 909	2 387 248
Comptes d'épargne	1 775 151	1 651 417
Autres sommes dues à la clientèle	243 194	283 237
Dettes rattachées	15 936	17 496
Total	7 053 814	6 350 935

Note 12. Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 699 038 KDT au 31 décembre 2024 contre 803 546 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Emprunts matérialisés	473 205	524 066
Emprunts Obligataires	272 017	241 458
Emprunts subordonnés	148 583	172 083
Pension livrées	31 947	89 252
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	20 658	21 273
Ressources spéciales	225 833	279 480
Ressources extérieures	195 966	271 852
Ressources extérieures en dinars	190 427	264 147
Ressources extérieures en devises	5 539	7 705
Ressources budgétaires	27 821	4 685
Dettes rattachées sur ressources spéciales	2 046	2 943
Total	699 038	803 546

Note 13. Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique a atteint 419 727 KDT au 31 décembre 2024 contre 301 468 KDT au 31 décembre 2023 détaillé comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Frais liés au Personnel	50 191	43 202
Divers frais à payer	27 501	11 365
Impôts Passifs	47 809	29 412
Provisions sur éléments du hors bilan (*)	8 433	5 307
Provisions pour risques et charges	36 558	23 335
Comptes d'attente (*)	249 235	188 847
Total	419 727	301 468

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

3. Notes explicatives sur le bilan – Capitaux propres

Note 14. Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 128 000 KDT composé de 100 000 000 actions ordinaires et 28 000 000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 1 DT libérés en totalité. Les capitaux propres-part du groupe avant affectation du résultat de l'exercice 2024 ont atteint 646 326 KDT contre 617 788 KDT fin 2023 soit une augmentation de 31 538 KDT ainsi détaillée :

	Solde au 31.12.2024 avant affectation	Solde au 31.12.2023 avant affectation
Capital	128 000	128 000
Réserves consolidées	490 041	489 946
Résultat consolidé	31 285	(158)
Total capitaux propres groupe	649 326	617 788
Part des minoritaires dans les réserves	91 828	86 155
Part des minoritaires dans le résultat	14 873	12 408
Total capitaux propres et intérêts minoritaires	756 027	716 351

Contribution dans les réserves et le résultat du groupe

Sociétés	Contribution dans le résultat consolidé	Contribution dans les réserves groupe
Arab Tunisian Bank	19 493	529 960
ATL	8 231	23 754
AFC	154	853
ATI	237	250
ATD SICAR	1 373	10 662
ATLLD	213	90
UNIFACTOR	1 021	4 017
ARABIA SICAV	595	(1 647)
SARI	(32)	(12 253)
Total	31 285	555 686

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

Libellé	Capital Social	Réserves consolidés	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	Part des minoritaires dans les réserves consolidés	Part des minoritaires dans le résultat consolidé	Part des minoritaires
Solde au 31/12/2023	128 000	546 185	(56 239)	(158)	617 788	86 155	12 408	98 563
Affectation du résultat	-	9 248	(9 406)	158	-	12 408	(12 408)	-
Distributions -	-	-	-	-	(5 815)	-	(5 815)	(5 242)
Impact variation du capital	-	253	-	-	253	-	-	-
Ajustement	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	31 285	31 285	-	14 873	14 873
Autres variations	-	-	-	-	-	(920)	-	(920)
Solde au 31/12/2024	128 000	555 686	(65 645)	31 285	649 326	91 828	14 873	106 701

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 26 novembre 2021, a décidé une augmentation de capital en numéraire par l'émission de 28 000 000 nouveaux certificats d'investissement.

Ces certificats d'investissements réservés à l'Arab Bank ont été totalement souscrits au prix unitaire de 2,5 dinars, soit 1 dinar valeur nominale et 1,5 dinar prime d'émission par certificat d'investissement, et libérés le 16 décembre 2021.

Suite à cette augmentation, le capital social de l'Arab Tunisian Bank est passé de 100 000 000 à 128 000 000 de dinars divisé en 100 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (01) dinar chacune et 28 000 000 certificats d'investissement d'une valeur nominale d'un (01) dinar chacun.

Conformément à l'article 378 du Code des Sociétés Commerciales, il est créé 28 000 000 certificats de droit de vote qui seront répartis entre les porteurs d'actions tels qu'ils apparaissent sur le registre des actionnaires arrêté à la clôture de la journée de bourse du 16 décembre 2021, au prorata de leurs droits.

4. Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 15. Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève à 791 162 KDT au 31 décembre 2024 contre 684 673 KDT au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
En faveur des banques	254 319	258 894
En faveur de la clientèle	536 843	425 779
Total	791 162	684 673

Note 16. Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont de 234 286 KDT, au 31 décembre 2024, contre 264 524 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Crédits documentaires Import	233 475	263 587
Crédits documentaires Export	811	937
Total	234 286	264 524

Note 17. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif. Le solde de cette rubrique se détaille au 31 décembre 2024 comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Effets refinançables données en garantie	34 500	5 000
BTA données en garantie	34 500	5 000
Total	69 000	10 000

Note 18. Engagements donnés

Les engagements donnés s'élèvent au 31 décembre 2024 à 428 897 KDT et se détaillent comme suit

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
En faveur de la clientèle	428 897	445 170
Total (*)	428 897	445 170

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

Note 19. Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 31 décembre 2024 à 1 690 041 KDT contre 1 487 048 KDT au 31 décembre 2023. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Garanties reçues de l'Etat	192 639	124 589
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	272 245	262 845
Garanties reçues de la clientèle	1 225 157	1 099 614
Total (*)	1 690 041	1 487 048

(*) Données comparatives au 31 décembre 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II.13. Retraitements des rubriques des états financiers").

Note 20. Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 31 décembre 2024 s'élèvent à (7 573) KDT et se présentent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Devises vendues au comptant à livrer	(7 573)	(24 136)
Total	(7 573)	(24 136)

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 31 décembre 2024 s'élèvent à (6 908) KDT et se présentent comme suit :

Désignation	31.12.2024	31.12.2023
Devises vendues à terme à livrer	(6 908)	(21 612)
Total	(6 908)	(21 612)

5. Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 21. Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 703 640 KDT en 2024 contre un montant de 654 351 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	49 595	32 971
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	49 277	32 018
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	318	953
Opérations avec la clientèle	654 045	621 380
Intérêts sur crédit CT & MLT	558 638	545 553
Intérêts sur comptes courants débiteurs	95 407	75 827
Total	703 640	654 351

Note 22. Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 92 005 KDT en 2024 contre un montant de 91 823 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Commissions sur comptes et moyens de paiement	53 146	55 016
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	11 075	9 643
Récupérations et autres commissions	24 195	23 039
Commissions sur opérations internationales	3 589	4 125
Total	92 005	91 823

Note 23. Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 17 886 KDT en 2024 contre un montant de 17 785 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Gain net sur titres de placement	171	236
Gain net sur opérations de change	17 715	17 549
Total	17 886	17 785

Le gain net sur portefeuille titres commercial est composé exclusivement par le gain net de titres de placements à revenu fixe et se détaille comme suit :

Désignation	2024	2023
Produits sur Bons de Trésor	171	236
Total Gain net sur titres de placement	171	236

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Désignation	2024	2023
Profit/ Perte sur opérations de change	16	1 547
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	118	1 813
Profit/ Perte sur positions de change à terme	17 581	14 189
Total Gain net sur opérations de change	17 715	17 549

Note 24. Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 80 437 KDT en 2024 contre un montant de 83 723 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	76 220	77 522
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	4 217	6 201
Total	80 437	83 723

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Désignation	2024	2023
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	46 991	64 025
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	19 931	4 793
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires et titres participatifs	8 837	5 549
Intérêts et autres revenus assimilés	316	3 895
Total	76 220	77 522

Les intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor se présentent comme suit :

Désignation	2024	2023
Produits sur bons de trésor	47 187	64 220
Décote sur bons de trésor	(196)	(195)
Total	46 991	64 025

Note 25. Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 445 637 KDT en 2024 contre un montant de 431 380 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Intérêts encourus et charges assimilées	433 028	414 621
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	10 302	29 001
Opérations avec la clientèle	363 259	324 150
Emprunts et ressources spéciales	59 467	61 470
Autres intérêts et charges	12 609	16 759
Total	445 637	431 380

Note 26. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 110 249 KDT en 2024 contre un montant de 128 513 KDT en 2023 se détaillant ainsi :

Désignation	2024	2023
Dotations aux provisions sur créances douteuses	58 591	72 238
Dotations aux provisions collectives	11 761	16 308
Dotations aux provisions additionnelles sur créances	38 721	39 558
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	25 821	8 938
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs d'exploitation des filiales non financières	82	-
Frais de recouvrement	9 271	2 926
Total dotations	144 247	139 968
Pertes sur créances	29 532	83 977
Total dotations & pertes et radiations sur créances	173 779	223 945
Reprises de provisions sur créances douteuses	(31 653)	(69 805)
Reprise de provision sur créances additionnelles	(26 864)	(19 985)
Reprises de provisions sur créances cédées à STRC	(2 514)	(4 190)
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	(2 201)	(918)
Reprises agios réservés sur créances, radiées ou abandonnées	(298)	(534)
Total Reprises	(63 530)	(95 432)
Total	110 249	128 513

Note 27. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 7 983 KDT en 2024 contre un montant de 8 089 KDT en 2023 se détaillant ainsi :

Désignation	2024	2023
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	12 575	8 905
Reprises/provisions pour dépréciation de titres	(3 915)	(816)
Plus ou moins-value sur cession de titres de participations	(677)	-
Total	7 983	8 089

Note 28. Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 162 138 KDT en 2024 contre un montant de 146 408 KDT en 2023.

Désignation	2024	2023
Rémunération du personnel	125 944	112 109
Charges sociales	28 718	26 749
Autres charges liées au personnel	7 476	7 550
Total	162 138	146 408

Note 29. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 85 039 KDT en 2024 contre un montant de 87 038 KDT en 2023.

Note 30. Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit en 2024 et 2023 :

Désignation	2024	2023
Plus-values sur cession des immobilisations	492	812
Autres résultats exceptionnels	(2 580)	(1 486)
Total	(2 088)	(674)

Note 31. Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit en 2024 et 2023 :

Désignation	2024	2023
Contribution conjoncturelle	3 793	2 387
Total	3 793	2 387

6. Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

Note 32. Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2024 un solde de 1 297 267 KDT contre un solde de 851 876 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillant ainsi :

Désignation	2024	2023
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	91 192	74 578
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	1 295 355	848 941
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	(89 280)	(71 643)
Total	1 297 267	851 876

V. Évènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers consolidés sont arrêtés et autorisés pour publication par le conseil d'administration du 10 avril 2025.

Un contrôle social a été notifié à la société mère en janvier 2025, couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date d'arrêté des états financiers consolidés.

Aucun autre évènement postérieur à la date de clôture pouvant impacter les états financiers consolidés au 31 décembre 2024 n'est survenu jusqu'à la date de leur arrêté.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de l'Arab Tunisian Bank

I- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Arab Tunisian Bank (« groupe ATB » ou « le groupe ») qui comprennent le bilan consolidé ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé arrêtés au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan consolidé de 9 116 386 KDT et des capitaux propres consolidés – part du groupe de 649 326 KDT y compris le bénéfice net consolidé -Part du groupe de 31 285 KDT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe ATB au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie consolidés 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 (ISA) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) *<u>Evaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle</u>*

- *Description du point clé de l'audit*

  De par l'activité de la société mère et de sa filiale, l'Arab Tunisian Lease « ATL », le groupe est exposé au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements directs que sur les engagements par signature donnés à la clientèle.

  Ce risque, inhérent aux activités bancaires et de leasing, constitue une zone d'attention majeure compte tenu de l'importance des montants et de la complexité du processus de classification, qui obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau d'appréciation élevé ainsi que le jugement requis pour l'évaluation des garanties à retenir.

  Au 31 décembre 2024, la valeur nette des créances sur la clientèle s'élève à 6 005 933 KDT et les provisions et agios réservés constituées pour couvrir le risque de contrepartie s'élèvent à 974 477 KDT (Dont 8 433 KDT de provisions sur les engagements hors bilan).

  Du fait que l'évaluation des engagements et l'estimation des provisions impliquent un niveau de jugement important et compte tenu de l'importance des engagements de la clientèle, nous considérons que l'évaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle constitue un point clé d'audit.

- *Réponses d'audit apportées*

  Pour couvrir cette question clé, nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par votre groupe, et évalué la correcte mise en œuvre des contrôles clés, de même que leur capacité à prévenir et/ou à détecter les anomalies significatives en mettant l'accent sur :

  - Le mécanisme de supervision mis en place en ce qui concerne le processus de dépréciation des engagements sur la clientèle ;
  - La fiabilité des informations fournies par le groupe au sujet des clients dont les encours présentent des indicateurs de pertes de valeur ;
  - Les procédures et contrôles définis par le groupe en vue d'assurer la gestion du risque de contrepartie, d'identifier les clients à classer et à provisionner et de déterminer le niveau minimum de provision requis par la règlementation bancaire ;
  - Les mécanismes de contrôle et de calcul des provisions collectives et additionnelles mis en place par le groupe.

  En outre, à travers un échantillonnage étendu :

  - Nous avons vérifié que les engagements présentant des indices de dépréciation ont été identifiés et classés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 (telle que modifiée et complétée par les textes subséquents) relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements ; et
  - Nous avons examiné les valeurs des garanties retenues lors du calcul des provisions et apprécié les hypothèses et jugements retenus par le groupe.

Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

2) <u>Evaluation des provisions pour dépréciation des titres de participation</u>

- *Description du point clé de l'audit*

  Le groupe détient un portefeuille de titres de participation d'une valeur brute de 400 769 KDT au 31 décembre 2024. Les provisions constatées sur ces titres s'élèvent à 144 725 KDT.

  A la date d'arrêté des états financiers consolidés, les titres sont valorisés sur la base de la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

  Les provisions pour dépréciation des titres de participation représentent la meilleure appréciation par la direction des pertes subies ou estimées à la date de clôture.

  Nous avons considéré que l'évaluation des titres non cotés est un point clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes du groupe et du jugement nécessaire à l'appréciation de la juste valeur.

- *Réponses d'audit apportées*

  Nos travaux ont notamment consisté à :

  - Apprécier les procédures de contrôle mises en place par le groupe dans le cadre du processus d'évaluation des titres non cotés ;
  - Challenger les méthodes d'évaluation adoptées par le groupe et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres non cotés au regard des critères prévus par les normes comptables applicables en la matière ;
  - Réaliser des procédures analytiques sur l'évolution du portefeuille d'investissement et des dépréciations ;
  - A travers un échantillon étendu, nous avons vérifié que les participations présentant des indices de dépréciation ont été identifiées et que les provisions y associées ont été convenablement estimées ;
  - Vérifier le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

3) <u>La prise en compte des intérêts, commissions et agios en produits</u>

- *Description du point clé de l'audit*

  Les intérêts et revenus assimilés et les commissions comptabilisés en produits par le groupe s'élèvent au 31 décembre 2024 à 795 645 KDT et représentent 89% du total des produits d'exploitation bancaire.
  Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information du groupe, nous avons néanmoins considéré, vu le volume important des transactions et les spécificités des règles de leur comptabilisation, que la prise en compte des intérêts et commissions constitue un point clé d'audit.

- *Réponses d'audit apportées*

  Nos travaux ont notamment consisté en :

  - La revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par le groupe en matière de reconnaissance des revenus, incluant l'évaluation des contrôles informatisés ;
  - La réalisation de tests pour vérifier le fonctionnement effectif des contrôles clés incluant les contrôles automatisés ;
  - L'examen analytique des revenus afin de corroborer les données comptables avec notamment les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, l'évolution des encours, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes ;
  - La vérification du respect de la norme comptable NCT 24 et particulièrement les règles de reconnaissance des intérêts et agios sur les relations classées ;
  - La vérification du caractère approprié et suffisant des informations correspondantes fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

Paragraphes d'observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Comme indiqué dans la note n°II-7-1 aux états financiers consolidés, les engagements de certaines relations de la société mère totalisant un montant de 102,3 millions de DT, qui ont fait l'objet de décisions de gel d'avoirs ou de confiscation, sont maintenus parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. La banque a justifié ce traitement par le fait qu'elle ne disposait pas d'informations suffisantes au 31 décembre 2024 pour déterminer la classe de risque appropriée.

- Comme indiqué dans la note n°II-7-1 des états financiers consolidés, les provisions au titre des engagements de la société mère inférieurs à 50 mille DT ont été déterminées sur une base estimative. En effet, pour couvrir les engagements douteux et comme autorisé par l'article 10 de la circulaire 91-24, la société mère a constitué des provisions et des produits réservés permettant d'atteindre un taux de couverture de 70% des engagements classables mécaniquement, jugé par la société mère comme un niveau acceptable de provisionnement.

  Des travaux d'analyse approfondie visant à justifier la classification et l'adéquation des provisions et agios réservés de ces engagements ont été initiés et demeurent en cours à la date de ce rapport. La société mère estime que ces travaux ne révéleront pas d'incidence significative, par référence au taux de couverture moyen de ses engagements supérieurs à 50 mille DT qui est de 69,1%.

- La note V aux états financiers consolidés « événements postérieurs à la clôture » indique qu'un contrôle social a été notifié à la société mère en janvier 2025 couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

- La note II-14 aux états financiers consolidés décrit l'affaire intentée par le Conseil de la Concurrence à l'encontre du secteur bancaire, relative au report des échéances pendant la

pandémie de COVID-19. À la date du présent rapport, aucun jugement n'a été notifié à la société mère. Le risque final dépendra du dénouement de cette affaire.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et les évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- Nous obtenons les éléments probants que nous estimons suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre audit, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés telle qu'exprimée ci-dessus.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société mère.

Tunis, le 25 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF	**CPA Tunisie**
Mohamed Lassaad BORJI	**Mohamed Zied CHAHED**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 Mai 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

Groupe Onetech
Bilan consolidé actif à Fin Décembre 2024
Chiffres présentés en TND

ACTIFS	Notes	Fin Décembre 2024	Fin Décembre 2023
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B1	11 836 369	11 135 157
Immobilisations incorporelles		10 051 644	9 368 022
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(8 953 858)	(8 622 031)
S/TOTAL	B2	**1 097 786**	**745 991**
Immobilisations corporelles		525 840 112	506 835 852
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(333 314 670)	(305 847 449)
S/TOTAL	B3	**192 525 442**	**200 988 403**
Titres mis en équivalence	B4	6 243 450	6 384 250
Immobilisations financières		19 323 312	20 108 258
Provisions Immobilisations financières		(1 207 035)	(1 176 363)
S/TOTAL	B5	**18 116 277**	**18 931 895**
Total des actifs immobilisés		**229 819 324**	**238 185 696**
Autres actifs non courants	B6	7 033 447	8 129 885
Total des actifs non courants		**236 852 771**	**246 315 581**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		177 983 886	189 954 564
Provisions Stocks		(9 156 477)	(7 242 682)
S/TOTAL	B7	**168 827 409**	**182 711 882**
Clients et comptes rattachés		240 196 132	247 425 944
Provisions Clients et comptes rattachés		(14 593 513)	(13 149 824)
S/TOTAL	B8	**225 602 619**	**234 276 120**
Autres actifs courants	B9	30 313 388	30 545 081
Placements et autres actifs financiers	B10	30 996 325	31 066 114
Liquidités et équivalents de liquidités	B11	58 438 220	72 789 653
Total des actifs courants		**514 177 961**	**551 388 850**
TOTAL DES ACTIFS		**751 030 732**	**797 704 431**

Groupe Onetech

Bilan consolidé capitaux propres et passifs à Fin Décembre 2024

Chiffres présentés en TND

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Fin Décembre 2024	Fin Décembre 2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		80 400 000	80 400 000
Réserves		276 105 906	259 267 999
Autres capitaux propres		7 696 220	8 546 136
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**364 202 126**	**348 214 135**
Résultat de l'exercice		30 197 705	38 332 438
Total des capitaux propres avant affectation	**B12**	**394 399 831**	**386 546 573**
INTERETS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		57 298 466	57 890 514
Résultat des minoritaires		713 991	4 027 667
Total des intérets minoritaires	**B13**	**58 012 457**	**61 918 181**
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilés	**B14**	51 636 114	74 652 033
Provisions pour risques et charges	**B15**	3 791 465	2 438 322
Autres passifs non courants		402 501	620 916
Total des passifs non courants		**55 830 080**	**77 711 271**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**B16**	127 787 537	151 283 141
Autres passifs courants	**B17**	43 686 105	42 232 598
Concours bancaires et autres passifs financiers	**B18**	71 314 722	78 012 667
Total des passifs courants		**242 788 364**	**271 528 406**
Total des passifs		***298 618 444***	***349 239 677***
Total capitaux propres et passif		**751 030 732**	**797 704 431**

Groupe One Tech

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin décembre 2024

Chiffres présentés en TND

RUBRIQUES	Notes	Jusqu'à Fin Décembre 2024	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Produits d'exploitation			
Revenus	**R1**	1 048 199 298	1 104 751 430
Autres produits d'exploitation	**R2**	1 263 567	2 025 136
Production immobilisée	**R3**	541 425	362 558
Total des produits d'exploitation		**1 050 004 290**	**1 107 139 124**
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	**R4**	(2 667 255)	(10 058 218)
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	**R5**	(774 100 427)	(830 913 935)
Charges de personnel	**R6**	(114 921 996)	(111 408 807)
Dotations aux amortissements et aux provisions	**R7**	(41 080 734)	(36 504 536)
Autres charges d'exploitation	**R8**	(56 941 300)	(54 842 588)
Total des charges d'exploitation		**(989 711 712)**	**(1 043 728 084)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**60 292 578**	**63 411 040**
Charges financières nettes	**R9**	(15 910 870)	(9 743 792)
Produits des placements	**R10**	3 531 277	2 651 478
Autres gains ordinaires	**R11**	2 960 804	2 177 155
Autres Pertes ordinaires	**R12**	(765 272)	(2 753 490)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**50 108 517**	**55 742 391**
Impôt sur les bénéfices	**R13**	(17 362 982)	(12 213 986)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES		**32 745 535**	**43 528 405**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**R14**	(1 693 039)	(1 576 995)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	**R15**	(140 800)	408 695
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**30 911 696**	**42 360 105**
Quote-part des intérêts minoritaires		(713 991)	(4 027 667)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**30 197 705**	**38 332 438**

Groupe Onetech
Etat de flux de trésorerie Jusqu'à Fin Décembre 2024
Chiffres présentés en TND

	Jusqu'à Fin Décembre 2024	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	**30 911 696**	**42 360 105**
Ajustements pour :		
Dotation aux amortissements & provisions	40 452 572	34 927 540
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 693 039	1 576 996
- Variation des stocks et en cours	8 314 442	12 940 693
- Variation des créances	3 588 199	5 634 539
- Variation des autres actifs non courants	(2 423 775)	(580 841)
- Variation des autres actifs courants	(3 772 845)	(5 481 295)
- Variation des placements et autres actifs financiers	53 898	(9 461 203)
- Variation des fournisseurs	(20 973 618)	(18 155 379)
- Variation des autres passifs courants	2 420 362	7 931 177
- Variation des autres passifs financiers	(4 932 862)	(6 560 165)
- Plus ou moins value de cession	(324 802)	(379 369)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(1 185 415)	(1 771 527)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	140 800	(408 695)
- Plus ou moins value sur cession d'actions propres	-	24 153
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	**53 961 691**	**62 596 729**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(28 129 596)	(26 198 493)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	510 868	795 911
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 711)	(550 696)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	4 108 227	753 044
Variation du périmètre de consolidation	2 325 479	(1 075 241)
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	**(21 188 733)**	**(26 275 475)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	-
Dividendes et autres distributions	(25 402 491)	(17 826 886)
Encaissement subvention d'investissement	-	2 596 431
Encaissement provenant des emprunts	8 784 983	32 344 097
Remboursement d'emprunts	(31 711 405)	(33 825 371)
Cession (acq.) d'actions propres	23 470	(429 963)
Variation des billets de trésorerie	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	**(48 305 443)**	**(17 141 692)**
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	148 718	58 688
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	(50 771)	-
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-
Variation de trésorerie	**(15 434 538)**	**19 238 250**
Trésorerie au début de l'exercice	69 469 312	50 231 062
Trésorerie à la clôture de l'exercice	54 034 774	69 469 312
Variation de trésorerie	**(15 434 538)**	**19 238 250**

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : Société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL:** « OTMA »: société filiale (Maroc).

Pôle télécom

- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale.
- **ONE TECH B.S INTERNATIONAL** : société filiale.
- **SYSTEL SA :** société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA :** co-entreprise (côte d'ivoire).

Autres activités

- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC »: enterprise associée.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Groupe Onetech
Périmètre de consolidation à Fin Décembre
2024

Société	Taux de contrôle			Taux d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	100,000%	-	100,000%	100,000%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	63,960%	-	63,960%	63,960%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,996%	-	99,996%	99,996%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	93,266%	-	93,266%	93,266%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH BS INTERNATIONAL	-	100,000%	100,000%	87,008%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	92,940%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH GMBH	-	100,000%	100,000%	63,960%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH EC	40,000%	-	40,000%	40,000%	Influence notable	Mise en équivalence
ONETECH AFRICA	-	50,000%	50,000%	46,470%	Conjoint	Intégration proportionnelle
ONETECH MA	-	100,000%	100,000%	90,526%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les sociétés « ONE TECH MOBILE », « SOFIA TECH », « SALGETEL », et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » « ONE TECH BS INTERNATIONAL » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES TUNISIE et ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)

- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B1 Ecart d'acquisition

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Goodwill	13 366 028	13 366 028
Amortissement Goodwill	(11 417 933)	(10 792 310)
Sous total 1	**1 948 095**	**2 573 718**
Ecart d'acquisition	5 773 088	3 625 930
Amortissement écart d'acquisition	4 115 186	4 935 509
Sous total 2	**9 888 274**	**8 561 439**
Total	**11 836 369**	**11 135 157**

Ecart d'acquisition / Entités	V.B Fin décembre 2024	Amort. Antérieurs	Dotation	Reprise / sortie	Cumulé au Fin décembre 2024	Valeur Nette
-1- Titres détenus par OTH						
ONE TECH MOBILE	-	-	-	-	-	-
FUBA	9 016 432	(3 559 631)	(450 820)	-	(4 010 451)	5 005 981
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	3 282 262	(208 530)	-	3 073 732	1 672 131
TTEI	3 653 020	(842 825)	(315 162)	-	(1 157 987)	2 495 033
ELEONETECH	779 308	(431 872)	(38 966)	-	(470 838)	308 470
TECHNIPLAST	(704 410)	704 410	-	-	704 410	-
HELIOFLEX	-	(247 093)	-	247 093	-	-
OTBS	(6 217 654)	6 362 358	(21 538)	-	6 340 820	123 166
Total	5 125 095	5 267 609	(1 035 016)	247 093	4 479 686	9 604 781
-2- Titres détenus par OTBS						
SYSTEL	647 993	(332 100)	(32 400)	-	(364 500)	283 493
Total	647 993	(332 100)	(32 400)	-	(364 500)	283 493
-3- Ecarts d'acquisition opérations de fusion						
TUNISIE CABLES	6 117 904	(5 462 528)	(305 895)	-	(5 768 423)	349 481
ELEONETECH	300 000	(300 000)	-	-	(300 000)	-
OTBS	6 948 124	(5 029 782)	(319 728)	-	(5 349 510)	1 598 614
Total	13 366 028	(10 792 310)	(625 623)	-	(11 417 933)	1 948 095
Total Général	19 139 116	(5 856 801)	(1 693 039)	247 093	(7 302 747)	11 836 369

B2 Immobilisations incorporelles

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Logiciels	8 834 303	8 063 667
Concessions de brevets	99 837	128 454
Recherches et Développements	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	-	58 397
Sous total	**10 051 644**	**9 368 022**
Amortissements Logiciels	(7 821 314)	(7 460 870)
Amortissements Concessions de brevets	(15 040)	(43 657)
Amortissements recherches et développements	(118 801)	(118 801)
Amortissements Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)
Sous total	**(8 953 858)**	**(8 622 031)**
Total	**1 097 786**	**745 991**

B3 Immobilisations corporelles

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 Décembre 2024 se détaille comme suit :

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Terrains	19 525 440	19 944 048
Constructions	75 100 185	74 717 844
Matériel et Outillage	338 924 068	324 706 106
Agencement, Aménagement & Installation	57 240 056	54 712 104
Immobilisations en cours	5 290 146	3 655 812
Matériel de bureau & Informatique	17 016 462	16 283 825
Matériel de transport	12 743 755	12 816 113
Sous total	**525 840 112**	**506 835 852**
Amortissements Constructions	(35 394 571)	(32 704 214)
Amortissements Matériel et outillages industriels	(238 764 098)	(218 438 687)
Amortissements Agencement, Aménagement & Installation	(36 372 096)	(33 301 134)
Amortissements Matériels de bureau & Informatique	(14 617 132)	(13 278 165)
Amortissements Matériel de transport	(8 166 773)	(8 125 249)
Sous total	**(333 314 670)**	**(305 847 449)**
Total	**192 525 442**	**200 988 403**

DESIGNATIONS		V. Brute au 31/12/2023	Acquis	Sortie Cession	Recalass	Variation périmétre	Variation des Cours de change	V. Brute au 31/12/2024	Amort. Cumulé 31/12/2023	Dotation	Sortie Cession	Variation périmétre	Variation des Cours de change	Amort. Cumulé 31/12/2024	VCN Au 31/12/2024
Immobilisations incorporelles															
Logiciels	8 063 667	8 063 667	865 472	(3 695)	18 685	(118 095)	8 269	8 834 303	(7 460 870)	(468 024)	-	114 586	(7 006)	(7 821 314)	1 012 989
Concessions de brevets	(1 470 160)	128 454	-	-	-	(28 617)	-	99 837	(43 657)	-	-	28 617	-	(15 040)	84 797
Recherches et Développements	(1 829 294)	118 801	-	-	-	-	-	118 801	(118 801)	-	-	-	-	(118 801)	-
Transferts Technologiques	998 703	998 703	-	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	-	(998 703)	-
Fonds commercial		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	(11 777 972)	58 397	-	-	-	(58 397)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S/Total		9 368 022	865 472	(3 695)	18 685	(205 109)	8 269	10 051 644	(8 622 031)	(468 024)	-	143 203	(7 006)	(8 953 858)	1 097 786
Immobilisations corporelles															
Terrains		19 944 048	-	-	-	(465 765)	47 157	19 525 440	-	-	-	-	-	-	19 525 440
Constructions		74 717 844	1 053 337	-	666 229	(1 416 986)	79 761	75 100 185	(32 704 214)	(3 617 679)	-	951 585	(24 263)	(35 394 571)	39 705 614
Matériel et Outillage		324 706 106	17 710 305	(73 824)	85 623	(4 537 374)	1 033 232	338 924 068	(218 438 687)	(22 464 913)	68 020	2 659 461	(587 979)	(238 764 098)	100 159 970
Agencement, Aménagement & Installation		54 712 104	3 015 062	-	100 510	(684 849)	97 229	57 240 056	(33 301 134)	(3 240 366)	-	224 979	(55 575)	(36 372 096)	20 867 960
Matériel de transport		12 816 113	1 764 630	(1 135 672)	-	(701 316)	-	12 743 755	(8 125 249)	(1 557 286)	1 108 342	407 420	-	(8 166 773)	4 576 982
Matériel de bureau & Informatique		16 283 825	1 038 878	(236)	-	(327 969)	21 964	17 016 462	(13 278 165)	(1 554 636)	-	236 038	(20 369)	(14 617 132)	2 399 330
Immobilisations en cours		3 655 812	2 513 844	-	(871 047)	(8 568)	105	5 290 146	-	-	-	-	-	-	5 290 146
S/Total		506 835 852	27 096 056	(1 209 732)	(18 685)	(8 142 827)	1 279 448	525 840 112	(305 847 449)	(32 434 880)	1 176 362	4 479 483	(688 186)	(333 314 670)	192 525 442
Total Général		516 203 874	27 961 528	(1 213 427)	-	(8 347 936)	1 287 717	535 891 756	(314 469 480)	(32 902 904)	1 176 362	4 622 686	(695 192)	(342 268 528)	193 623 228

B4 Titres mis en équivalence

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Titres mis en équivalence AUTO CABLES	6 229 628	6 372 681
Titres mis en équivalence ONE TECH EC	13 822	11 569
Total	**6 243 450**	**6 384 250**

B5 Immobilisations financières

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Titres de participations	18 500 052	19 236 821
Dépôts et cautionnements	823 260	847 226
Personnel, avances et prêts	0	24 211
Sous total	**19 323 312**	**20 108 258**
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 207 035)	(1 176 363)
Sous total	**(1 207 035)**	**(1 176 363)**
Total	**18 116 277**	**18 931 895**

B6 Autres actifs non courants

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Charges à répartir	6 345 350	4 428 164
Frais préliminaires	5 174 592	5 053 771
Ecart de conversion sur emprunt	679 804	3 693 246
Résorption des charges reportées	-5 166 299	-5 045 296
Total	**7 033 447**	**8 129 885**

B7 Stocks

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Stocks de pièces de rechanges	15 242 344	14 319 069
Stocks de matières premières et consommables	79 252 578	89 092 039
Stocks de produits finis et en cours	73 265 229	74 758 326
Stocks travaux en cours	612 856	1 967 444
Stocks de marchandises	9 610 879	9 817 686
Sous total	**177 983 886**	**189 954 564**
Prov Stocks de marchandises	-3 559 821	-3 560 970
Prov Stocks de matières premières et consommables	-3 644 331	-1 880 947
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	-723 609	-603 666
Prov Stocks de pièces de rechanges	-1 228 716	-1 197 099
Sous total	**-9 156 477**	**-7 242 682**
Total	**168 827 409**	**182 711 882**

B8 Clients et comptes rattachés

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Clients ordinaires	227 377 231	231 347 979
Clients chèques et effets en portefeuille	2 686 134	5 882 542
Clients douteux et litigieux	10 132 767	10 195 423
Sous total	**240 196 132**	**247 425 944**
Moins : Provisions clients	(14 593 513)	(13 149 824)
Sous total	**(14 593 513)**	**(13 149 824)**
Total	**225 602 619**	**234 276 120**

B9 Autres actifs courants

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Personnel, prêts et avances	1 263 571	1 374 298
État, crédit de TVA	10 337 269	9 836 977
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	1 106 585	1 737 689
Débiteurs divers	3 448 566	4 475 673
Produits à recevoir	2 641 727	2 999 169
Charges constatées d'avance	2 347 189	2 751 114
Provisions sur Débiteurs Divers	(627 028)	(873 446)
Caution douanière	26 404	47 956
État, crédit d'IS	6 932 613	5 201 937
Fournisseurs, avances et acomptes	2 836 492	2 993 714
Total	**30 313 388**	**30 545 081**

B10 Placements et actifs financiers

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Prêt courant	70 731	56 180
Provisions sur actifs financiers	(21 341)	(5 450)
Titres BVMT & SICAV	1 495 644	1 272 400
Placements courants	29 451 291	29 741 288
Intérêts courus sur placements	0	1 696
Total	**30 996 325**	**31 066 114**

B11 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Banques EUR	46 817 589	64 108 662
Caisses	31 794	24 859
Banques TND	9 306 267	7 028 717
Banques USD	2 207 053	1 580 471
Régies d'avance	75 517	46 944

Total	**58 438 220**	**72 789 653**

B12 Capitaux propres

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Capital social	80 400 000	80 400 000
Réserves consolidés	276 105 906	259 267 999
Prime d'émission	107 225	244 807
Réserves de conversion groupe	3 344 462	2 720 950
Subventions d'investissement	4 626 872	6 123 771
Autres capitaux propres	(382 339)	(543 392)
Résultat de l'exercice	30 197 705	38 332 438
Total	**394 399 831**	**386 546 573**

B13 Intérêts minoritaires

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Réserves des minoritaires	57 298 466	57 890 514
Résultat des minoritaires	713 991	4 027 667
Total	**58 012 457**	**61 918 181**

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

Groupe One Tech
Tableau de variation de capitaux propres consolidés à Fin décembre 2024
Chiffres présentés en TND

	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP Part du Groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des CP
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024	80 400 000	244 808	8 301 328	259 267 999	38 332 438	386 546 573	57 890 514	4 027 667	448 464 754
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	38 332 438	(38 332 438)	-	4 027 667	(4 027 667)	-
Dividendes versés	-	-	-	(21 445 428)	-	(21 445 428)	(3 467 312)	-	(24 912 740)
Augmentation de capital	(0)	-	-	1 148 421	-	1 148 421	3 641 175	-	4 789 596
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Reclassements	-	(137 583)	137 582	(1 186 707)		(1 186 708)	155	-	(1 186 553)
Variation des subventions	-	-	(1 161 945)	-	-	(1 161 945)	-	-	(1 161 945)
Ecart de convertion	(0)	-	659 486	0	0	659 486	63 753	-	723 239
Variation du périmètre	-	-	(347 456)	(10 817)	(0)	(358 273)	(4 857 486)	0	(5 215 759)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	30 197 705	30 197 705	-	713 991	30 911 696
Situation à fin 2024	80 400 000	107 225	7 588 995	276 105 906	30 197 705	394 399 831	57 298 466	713 991	452 412 288

B14 Emprunts et dettes assimilées

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Emprunts bancaires	50 981 359	72 823 771
Emprunts leasing	654 755	1 828 262
Total	**51 636 114**	**74 652 033**

B15 Provisions pour risques et charges

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Provision pour risques et charges	3 791 465	2 438 322
Total	**3 791 465**	**2 438 322**

B16 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Fournisseurs d'exploitation	112 520 970	137 057 074
Fournisseurs d'immobilisations	4 329 487	4 500 693
Fournisseurs, factures non parvenues	10 937 080	9 725 374
Total	**127 787 537**	**151 283 141**

B17 Autres passifs courants

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Clients, avances et acomptes	1 803 386	1 711 160
Créditeurs divers	638 071	265 317
Dividendes à payer	530 737	1 069 106
CNSS	7 625 498	6 894 248
Etat, impôts et taxes	13 912 317	9 951 657
Personnel, charges à payer	3 961 730	4 909 000
Personnel, rémunérations dues	5 361 829	6 165 652
Charges à payer	4 754 294	6 152 486
Produits constatés d'avance	599 036	1 294 053
Provisions courantes	1 469 993	1 532 104
Impôts différés - passif	1 844 070	1 299 261
Clients, emballages consignés	1 185 144	988 554
Total	**43 686 105**	**42 232 598**

B18 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Découverts bancaires	4 403 446	3 320 341
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	28 235 423	29 670 295
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	678 424	731 934
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	37 604 124	43 862 006
Chèques à payer	9 962	21 738
Intérêts courus sur emprunts	383 343	406 353
Total	**71 314 722**	**78 012 667**

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R1 Revenus

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Chiffre d'affaires Export - produits finis	872 158 623	935 958 870
Chiffre d'affaires Export - marchandises	7 285 802	2 071 876
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	8 502 751	10 136 696
Chiffre d'affaires Export - travaux	3 625 147	4 948 477
Chiffre d'affaires Local - produits finis	141 525 331	143 237 343
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	1 135 771	4 028 793
Autres revenus	13 795 908	4 149 400
Dividendes (Holding)	169 965	219 975
Total	**1 048 199 298**	**1 104 751 430**

R2 Autres produits d'exploitation

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Produits des activités annexes	133 615	253 609
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	1 129 952	1 771 527
Total	**1 263 567**	**2 025 136**

R3 Production immobilisée

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Production immobilisée	541 425	362 558
Total	**541 425**	**362 558**

R4 Variation des stocks des produits finis et encours

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023

Variation des stocks des produits finis et des encours	(2 667 255)	(10 058 218)
Total	**(2 667 255)**	**(10 058 218)**

R5 Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Achats - matières et consommables	(707 415 533)	(762 509 992)
Variation de stocks - matières et consommables	(5 878 666)	(4 662 830)
Variation de stocks - marchandises	(205 062)	2 145 594
Achats - marchandises	(26 964 889)	(32 017 477)
Achats - pièces de rechanges	(11 842 132)	(11 095 039)
Variation de stocks - pièces de rechanges	445 773	1 290 315
Electricités & eaux	(17 254 650)	(18 350 754)
Carburants	(183 532)	(148 746)
Divers achats non stockés	(2 553 955)	(3 164 996)
Achats de travaux et sous-traitances	(2 210 693)	(2 333 198)
Achats petits matériels et outillages	(37 088)	(66 812)
Total	**(774 100 427)**	**(830 913 935)**

R6 Charges de personnel

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Salaires bruts	(95 269 008)	(91 840 466)
Charges sociales légales	(16 597 127)	(16 118 847)
Autres charges personnel	(3 055 861)	(3 449 494)
Total	**(114 921 996)**	**(111 408 807)**

R7 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Dotations aux amortissements	(37 171 014)	(35 018 565)
Dotations aux provisions	(8 653 569)	(9 157 639)
Reprises sur provisions	4 743 849	7 671 668
Total	**(41 080 734)**	**(36 504 536)**

R8 Autres charges d'exploitation

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Entretien et réparation	(5 404 400)	(4 913 044)
Jetons de présence	(1 338 580)	(523 249)
Charges de location	(1 042 733)	(886 035)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(4 657 370)	(4 526 928)
Autres services extérieurs	(6 957 943)	(4 091 915)

Déplacements, missions, réceptions	(2 809 415)	(2 540 309)
Frais de formation	(606 963)	(890 077)
Frais de télécommunication	(748 831)	(665 198)
Frais de transport	(21 327 122)	(22 719 444)
Impôts et Taxes	(2 381 279)	(2 600 680)
Personnel extérieur à l'entreprise	(2 272 315)	(1 820 310)
Commissions sur vente	(97 293)	(1 815 033)
Primes d'assurances	(3 939 563)	(4 287 475)
Publicité, publication et relation publique	(1 247 527)	(973 226)
Services bancaires et assimilés	(950 400)	(1 060 157)
Sous-traitance générale	(1 159 566)	(529 508)
Total	**(56 941 300)**	**(54 842 588)**

R9 Charges financières nettes

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Charges d'intérêts	(9 932 676)	(8 756 014)
Pertes de changes	(10 670 781)	(11 848 774)
Autres charges financières	(65 087)	106 522
Gains de change	4 758 351	10 754 474
Charges nettes sur cession de VM	(677)	-
Total	**(15 910 870)**	**(9 743 792)**

R10 Produits des placements

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Plus-value de cession de titres	175 128	311 675
Produits des placements	3 356 149	2 339 803
Total	**3 531 277**	**2 651 478**

R11 Autres gains ordinaires

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Plus-values de cession d'immobilisations corp et incorporelles	322 993	646 830
Autres gains sur éléments non récurrents	2 637 811	1 530 325
Total	**2 960 804**	**2 177 155**

R12 Autres pertes ordinaires

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Autres pertes sur éléments non récurrents	(765 040)	(2 276 820)
Moins-values de cession d'immobilisations corp et incorporelles	(232)	(476 670)
Total	**(765 272)**	**(2 753 490**

R13 Impôts sur les bénéfices

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Impôts sur les sociétés	(16 824 529)	(12 259 380)
Produits d'impôts différés	14 934	45 394

Charges d'impôts différées	(553 387)	-
Total	**(17 362 982)**	**(12 213 986)**

R14 Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 693 039)	(1 576 995)
Total	**(1 693 039)**	**(1 576 995)**

R15 Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023
AUTO CABLES	(143 052)	409 417
ONE TECH EC	2 252	(722)
Total	**(140 800)**	**408 695**

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	31-décembre 2024	31-décembre 2023	Variation
Régies d'avance	75 517	46 944	28 573
Banques TND	9 306 267	7 028 717	2 277 550
Banques EUR	46 817 589	64 108 662	(17 291 073)
Banques USD	2 207 053	1 580 471	626 582
Caisses	31 794	24 859	6 935
Sous total	**58 438 220**	**72 789 653**	**(14 351 433)**
Découverts bancaires	(4 403 446)	(3 320 341)	(1 083 105)
Total	**54 034 774**	**69 469 312**	**(15 434 538)**

S. LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société « ONE TECH HOLDING » au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

- **<u>Engagements donnés :</u>**

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 TND. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 1 653 850 TND.
- OTH a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre

l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 7 064 360 euros

- « ONE TECH HOLDING » a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses à savoir les sociétés Tunisie Câbles et ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit 23 000 000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 6 000 000 euros
- En 2022, La société « ONE TECH HOLDING » a donné une garantie au profit d'un fournisseur de sa filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » « Circuit Foil Luxembourg », pour garantir irrévocablement et inconditionnellement le paiement des factures échues non payés (délai de règlement 90 jours) par la filiale « FUBA PRINTED CIRCUITS » pour un montant maximum de 250 000 euros. Cette garantie est valable pour une durée de 2 ans ; jusqu'au 16 mai 2024
- La société « ONE TECH HOLDING » se porte caution solidaire à hauteur de de 600 000 TND au profit de la société « SOFIA CAPITAL RISQUE » ayant accordé à la filiale « SOFIA TECH » un financement de 1 200 000 TND dans le cadre de l'extension du projet Ausy qu'elle compte entreprendre.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 105 392 euros.
- Le conseil d'administration du 26 août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros, le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros. L'encours au 31 décembre 2024 de ce crédit s'élève à 2 158 823 euros.

- **<u>Engagements reçus :</u>**

- Dans le cadre de l'opération de cession des titres de participation de la société « HELIOFLEX », la société « ONE TECH HOLDING » aura droit contractuellement à une enveloppe supplémentaire de 827 362,27 euro retenue actuellement par l'acquéreur en compte escrow et ce en guise de garantie actif et passif. Cette enveloppe et le maximum mis en couverture des GAP et est libérable moitié dans une année et moitié dans deux ans.

Tunis, le 17 avril 2025

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société ONE TECH HOLDING SA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2024

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe ONE TECH HOLDING (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés arrêtés par le conseil d'administration du 28 mars 2025, présentent :

Un total bilan de	751 030 732 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	30 197 705 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

*Ecart d'acquisition (*Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le Groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le Groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le Groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS « OTBS » s'élève, au 31 décembre 2024, à 1 721 780 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de certaines années de la période postérieure à la date d'acquisition.

Le solde du goodwill provenant des titres FUBA PRINTED CIRCUITS s'élève, au 31 décembre 2024, à 5 005 981TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de certaines années de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du Groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le Groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entrainer une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres FUBA PRINTED CIRCUITS et OTBS.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du Groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Ahmed REKIK	**Walid MASMOUDI**
CABINET ZAHAF & ASSOCIES	**ECC MAZARS**