



Bulletin Officiel

N°7374 Lundi 02 juin 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION

A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

3

LA SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE « TSI » SOUS LA SUPERVISION D'UN JUGE CONTROLEUR

5

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA OBLIGATOIRE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-

8

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

SIMPAR

13

SOTRAPIL

14

TUNINVEST SICAR

15

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

SIMPAR

16

SOTRAPIL

19

TUNINVEST SICAR

22

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE ADVANCED E-TECHNOLOGIES - AETECH

24

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

25

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 28/04/2025)

ANNEXE II

COMMUNIQUEES DE PRESSE

- SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT AU TITRE DES ANNEES 2025,2026 et 2027
- SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES

ANNEXE III

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

- AMEN BANK SUBORDONNE 2025-1

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- SOTRAPIL
- FCP MAGHREBIA MODERE
- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE
- FCP MAGHREBIA PRUDENCE
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER

ANNEXE V

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025

- SICAV AXIS TRESORERIE

بلاغ هيئة السوق المالية

الشروع في نشر القوائم المالية لوسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير على الموقع الرسمي للهيئة ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31

تذكّر هيئة السوق المالية ووسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير بضرورة إيداع قوائمهم المالية السنوية مرفقة بتقرير مراقب الحسابات لدى مصالحها، وذلك في أجل أقصاه ثلاثة (3) أشهر ابتداءً من تاريخ ختم السنة المحاسبية.

وفي إطار سعيها لتعزيز مبادئ الحوكمة الرشيدة والنفاذ إلى المعلومة والشفافية، ستتولى هيئة السوق المالية الشروع في نشر القوائم المالية المودعة لديها على موقعها الرسمي، وذلك ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31.

ومن جهة أخرى، فإن مراقبي حسابات الشركات المعنية مدعون، حتى في غياب إطار مرجعي محاسبي خاص بتلك الشركات، إلى إيلاء عناية خاصة لأموال الحرفاء، سواء خلال مرحلة تقييم منظومة الرقابة الداخلية ومدى احترام الترتيب المنطبقة على التصرف في الموجودات المذكورة، أو عند تدقيق القوائم المالية لهذه الشركات. حيث يندرج ذلك في إطار التزاماتهم المهنية طبقاً للترتيب الجاري بها العمل، وبالخصوص معيار المحاسبة عدد 14 المتعلق بالاحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ الختم، والذي يغطي بصفة صريحة التعهدات خارج الموازنة.

وتدعو هيئة السوق المالية كافة المتدخلين إلى التقيد الصارم بالتزاماتهم القانونية والترتيبية، وذلك حرصاً على حماية أموال الحرفاء وضمان سلامة السوق المالية.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

Publication en ligne des états financiers des intermédiaires en bourse et des sociétés de gestion à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025

Le Conseil du Marché Financier (CMF) rappelle aux **intermédiaires en bourse** et aux **sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers** l'obligation de déposer auprès de ses services, dans un délai maximum de trois (3) mois à compter de la date de clôture de leur exercice comptable, leurs états financiers annuels accompagnés du rapport du commissaire aux comptes.

Dans un souci de promotion des principes de bonne gouvernance, d'accès à l'information et de transparence, les états financiers déposés au CMF **seront désormais publiés sur son site officiel et ce, à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025.**

Par ailleurs, les commissaires aux comptes des sociétés concernées sont invités, même en l'absence d'un référentiel comptable spécifique qui leur est applicable, à accorder une attention particulière aux avoirs des clients, tant lors de la phase d'évaluation du dispositif de contrôle interne et du respect de la réglementation applicable à la gestion desdits avoirs, qu'au moment de l'audit des états financiers de ces sociétés. Cette exigence s'inscrit dans le cadre de leurs obligations professionnelles découlant de la réglementation en vigueur, notamment de la norme comptable n°14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture, laquelle couvre expressément les engagements hors bilan.

Le CMF appelle l'ensemble des intervenants à respecter scrupuleusement leurs obligations légales et réglementaires, dans un objectif constant de transparence, de protection des avoirs des clients et de préservation de l'intégrité du marché financier.

بلاغ هيئة السوق المالية

شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" تحت الرقابة القضائية

توصلت هيئة السوق المالية، اليوم 22 ماي 2025، بالنسخة التنفيذية للقرار الاستعجالي الصادر بتاريخ 15 ماي 2025 عن المحكمة الابتدائية بتونس، والقاضي بتسمية **الخبير السيد بلال الرحموني** الكائن مكتبه بنهج الطيب المهيري – الأمان سنتر 2080 أريانة، **متصرفاً قضائياً** على شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار"، لإدارة الشركة وتسييرها إدارياً ومالياً مدة ثلاثة (03) أشهر إلى حين تسوية وضعيتها القانونية والمالية، وذلك **تحت إشراف قاضي مراقب**. وسيمارس المتصرف القضائي، الذي بادرت الهيئة اليوم بإعلامه بصفة قانونية كبقية أطراف الدعوى بمنطوق القرار الاستعجالي، مهامه في نطاق الإطار التشريعي والترتيبي الجاري به العمل، وخاصة أحكام الفصل 63 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في 1 نوفمبر 1999 المتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة، الذي يخضع كل تعيين لمسير جديد أو تغيير في هيكلية التنظيم أو الرقابة الداخلية إلى الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية.

ويُعدّ المتصرف القضائي، انطلاقاً من تاريخ تسميته، الجهة المخوّل لها تمثيل الشركة والتصرّف باسمها تجاه كافة الأطراف، سواء كانوا حرفاء أو بنوك أو سلطات رقابية، وهو الجهة المرجعية الوحيدة لمعالجة المطالب والتظلمات المتعلقة بنشاط الشركة، وذلك تحت الرقابة القضائية المباشرة وبمتابعة من هيئة السوق المالية في إطار الصلاحيات المخولة لها قانوناً، بما يضمن حسن إدارة المصالح المرتبطة بالشركة خلال فترة التصرف القضائي.

ويأتي كل ما سبق بيانه في إطار متابعة هيئة السوق المالية الدقيقة والمعقّدة لوضعية شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار"، في ظلّ ما تشهده الشركة من إخلالات جسيمة على مستوى الحوكمة والتسيير، أدّت إلى وضعية هشّة وغير مستقرة، قد تنجرّ عنها تداعيات سلبية على حقوق وأموال الحرفاء، الأمر الذي يستوجب تدخلاً قضائياً فورياً ذا طابع وقائي يهدف إلى إرساء إطار رقابي مباشر لضمان استمرارية نشاط الشركة وحماية مصالح المستثمرين.

وتؤكد هيئة السوق المالية مواصلتها للبحث المعمّق في هذا الملف في نطاق المسار التأديبي الجاري أمامها، وذلك بالتوازي مع الإجراءات القضائية، بما يرسّخ حماية المدخرين ويدعم نزاهة واستقرار السوق المالية.

Communiqué du Conseil du Marché Financier**La société d'intermédiation en bourse « Tuniso-Séoudienne d'Investissement »
sous la supervision d'un juge contrôleur**

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a reçu, ce **22 mai 2025**, la copie exécutoire de l'ordonnance de référé rendue en date du 15 mai 2025 par le Tribunal de première instance de Tunis, ordonnant la désignation de l'expert **M. Bilel ERRAHMOUNI**, dont le cabinet est situé rue Taieb M'hiri Amen Center, 2080 Ariana, en qualité **d'administrateur judiciaire** de la société d'intermédiation en bourse "Tuniso-Séoudienne d'Investissement", pour une durée de trois (03) mois, en vue d'assurer la gestion administrative et financière de la société, et ce, **sous la supervision d'un juge contrôleur.**

Le CMF a procédé, ce jour, à la notification légale de la décision judiciaire à l'administrateur judiciaire ainsi qu'aux autres parties à la procédure. Ce dernier exercera ses fonctions dans le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur, notamment les dispositions de l'article 63 du décret n° 2478 du 1^{er} novembre 1999, portant statut des intermédiaires en bourse, lequel soumet toute nomination d'un nouveau dirigeant ou toute modification de la structure organisationnelle ou du dispositif de contrôle interne à l'approbation préalable du Conseil du Marché Financier.

À compter de sa nomination, l'administrateur judiciaire constitue la partie habilitée à représenter la société et à agir en son nom vis-à-vis de toutes les parties concernées, qu'il s'agisse des clients, des banques ou des autorités de régulation. Il est également l'interlocuteur de référence pour le traitement des réclamations et demandes liées à l'activité de la société, dans le cadre d'un contrôle judiciaire direct et sous le suivi du CMF, conformément à ses prérogatives légales, en vue d'assurer la bonne gestion des intérêts liés à la société durant la période de l'administration judiciaire.

Cette décision intervient dans le cadre du suivi rigoureux et approfondi assuré par le CMF quant à la situation de la société d'intermédiation en bourse "Tuniso-Séoudienne d'Investissement", laquelle fait actuellement face à de graves manquements en matière de gouvernance et de gestion, ayant conduit à une situation fragile et instable, susceptible d'avoir des répercussions négatives sur les droits et les avoirs des

clients. Ces circonstances ont nécessité une intervention judiciaire immédiate et préventive, visant à instaurer un cadre de supervision directe garantissant la continuité de l'activité de la société et la protection des intérêts des investisseurs.

Le CMF réaffirme, enfin, la poursuite de l'instruction approfondie de ce dossier dans le cadre de la procédure disciplinaire en cours, parallèlement aux actions judiciaires engagées, dans le but de renforcer la protection des épargnants et d'assurer l'intégrité et la stabilité du marché financier.

2025 – AC - 023

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel du CMF n°7364 du 19/05/2025

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA- initiée par la société « KILANI Holding »

Par décision n° 17 du 19 mai 2025, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat obligatoire à laquelle a été soumise la société « KILANI Holding », visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société « KILANI Holding » est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

L'UNION CAPITAL en sa qualité d'intermédiaire en Bourse, sis au 1, Place Pasteur -1002 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société « KILANI Holding » détient **1 081 223** actions représentant **54,06%** du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société « KILANI Holding » vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA-, soit **918 777** actions représentant **45,94%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **24,400 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société « KILANI Holding » et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°12 du 24 avril 2025 :

- Autorisant la société à acquérir un bloc de titres lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA-. L'opération en question a été réalisée en date du 24 avril 2025 et a porté sur l'acquisition par la société « KILANI Holding » de **1 024 861** actions STA représentant **51,24%** du capital de ladite société
- Soumettant la société « KILANI Holding » à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA- qu'elle ne détient pas.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

1- Politique commerciale :

- Développement du réseau et de la marque Chery à travers notamment l'ouverture de nouveaux points de vente pour assurer une couverture nationale efficace.
- Elargir la gamme de véhicules Chery disponibles en Tunisie pour répondre aux besoins et aux attentes des consommateurs. Cela inclut l'introduction de nouveaux modèles (électriques, hybrides, pick-up...) et l'amélioration continue des offres et services existants pour maintenir la compétitivité de la marque.
- Eventuellement, développer l'activité d'assemblage en Tunisie, ce qui pourrait renforcer l'industrie automobile locale et créer des opportunités d'emploi.
- Le positionnement sur le marché de la marque Daewoo Trucks est encore en cours d'étude.

2- Politique Qualité :

- Mise en œuvre d'un plan de qualité rigoureux basé sur les meilleures pratiques de qualité pour renforcer la satisfaction des clients et la réputation de la marque.

3- Politique Financière :

- Optimiser les ressources financières de la STA pour soutenir ses projets de développement.
- Respecter les engagements pris au niveau du prospectus d'introduction en Bourse de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA ».

4- Intentions vis-à-vis du marché boursier :

- L'acquéreur n'a pas l'intention de procéder à une Offre Publique de Retrait. Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat obligatoire, la société KILANI Holding viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société STA, elle s'engage à rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché (minimum 10 % du capital) et ce, en vue de maintenir la cotation des titres de la société visée.
- L'acquéreur compte renforcer sa position au capital de la société. Le conseil d'administration de la STA réuni le 10 mai 2025 a décidé, conformément aux dispositions légales en vigueur et à l'article 18 des statuts, et suite à la démission de six administrateurs, de coopter six nouveaux administrateurs et de proposer la ratification de leur nomination à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour le 29 mai 2025 (Cf point XII -2-).

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant.

X- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **22 mai 2025 au 20 juin 2025 inclus**.

XI- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leurs intermédiaires agréés administrateurs jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **20 juin 2025**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions STA sera suspendue durant les séances de bourse du **20 mai 2025 et du 21 mai 2025, et reprendra à partir du 22 mai 2025**.

XII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Tunisienne d'Automobiles « STA »
- **Siège social :** Zone industrielle Borj Ghorbel, la nouvelle médina 2096, Ben Arous, Tunisie.
- **Téléphone :** 31 390 290 - **Fax :** 31 390 301
- **Forme juridique :** Société anonyme de droit tunisien.
- **Date de constitution :** 15/05/2014.
- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution
- **Nationalité :** Tunisienne
- **Objet social (article 3 des statuts) :**

La société a pour objet : concessionnaire de véhicules.

Toutes ces activités se font sur le territoire Tunisien et à l'étranger.

Et toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement ou être utiles à l'objet, ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

- **Identifiant unique :** 1352869M

- **Exercice social :** du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

2-Administration, direction et contrôle :

Conseil d'Administration :

Nom ou dénomination sociale	Représenté par	Qualité	Mandat
Mme. Sara Limam Masmoudi	Lui - même	Président	2023-2025*
M. Sami Ben Ayed	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Abdelkarim Boudabous	Lui - même	Membre	2023-2025*
Mme. Hager Elloumi	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Moneim Boussarsar	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Mondher Bouaziz	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Amenallah Ben Tmessek	Lui - même	Membre	2023-2025
M. Ammar Marzougui	Lui - même	Membre	2023-2025
M. Mohamed Marzougui	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Slaheddine Malouch	Lui - même	Membre	2022-2024**
M. Malek Ghenima	Lui - même	Membre	2022-2024**
M. Habib Ben Hadj Kouider	Lui - même	Membre	2022-2024**

* Faisant suite à l'acquisition du Bloc de Contrôle de 54,06% par la société Kilani Holding, le Conseil d'Administration s'est réuni le 10/05/2025 à l'effet de coopter de nouveaux administrateurs pour la durée restante du mandat de leurs prédécesseurs qui ont présenté leurs démissions à savoir : ATID Management (ex ATID Sicaf) représentée par Mr Hamdi Rzem Mr Nouri Chaabane, Mr Marwen Belkhoja, le Consortium des Immobilières Maghrébines représentée par Mr Hafedh Hachicha, Hôtel Palace représenté par Mr Wissem Missaoui et Mr Ridha Marzougui.

Il est à signaler que ledit Conseil d'Administration a prévu au niveau du projet de résolutions de la prochaine AGO, convoquée pour le 29/05/2025, la ratification de la nomination des nouveaux administrateurs susmentionnés.

** Les administrateurs indépendants et l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires ont été désignés par l'AGO du 02/06/2022.

Direction :

M. Moneim BOUSSARSAR : Directeur Général de la STA (Conseil d'Administration du 21/03/2023).

M. Marwen BELKHOUSA : Directeur Général Adjoint de la STA (Conseil d'Administration du 21/03/2023).

Contrôle :

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet CHAABANE Représenté par M. Mohamed AFFES	Rue de la République Bardo 2000-Tunis	2023 - 2025*
Cabinet 3A CONSULTING Représenté par M. Housseem KALLEL	Bureau 1-4 1 ^{ère} étage du bloc B centre espace Tunis Montplaisir Tunis 1073	2023 - 2025*

* Désignés par l'AGO du 21/03/2023

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 20 000 000 dinars

- **Nombre total des droits de vote** : 2 000 000 droits de vote

- **Nombre total des titres** : 2 000 000 actions

- **Structure du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » après l'acquisition du bloc de contrôle en date du 24 avril 2025 et celui du 28 avril 2025 par la société « KILANI Holding » :**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
KILANI Holding	1 081 223	10 812 230	54,06%	1 081 223	54,06%
Ammar MARZOUGUI	150 000	1 500 000	7,50%	150 000	7,50%
Mohamed MARZOUGUI	150 000	1 500 000	7,50%	150 000	7,50%
Amenallah BEN TEMESSEK	78 341	783 410	3,92%	78 341	3,92%

Moneim BOUSSARSAR	38	380	0,00%	38	0,00%
Nouri CHAABANE	10	100	0,00%	10	0,00%
Autres actionnaires	540 388	5 403 880	27,02%	540 388	27,02%
Total	2 000 000	20 000 000	100%	2 000 000	100%

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société STA arrêtés au 31 décembre 2024 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7356 mercredi 07/05/2025.

4-2 Indicateurs d'activité trimestriels de la société STA arrêtés au 31/03/2025 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7350 du lundi 28/04/2025.

بلاغ الشركات

دعوة لانعقاد الجلسة العامة العادية

الشركة العقارية وللمساهمات
نهج مصمودة - ميتوال فيل - تونس 14 المقر الاجتماعي :
1082

إن السادة المساهمين في رأس مال الشركة العقارية وللمساهمات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الجمعة 20 جوان 2025 على الساعة الثالثة مساءً بدار المؤسسة - الشارع الرئيسي - ضفاف البحيرة - 1053 تونس وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي:

- 1) تلاوة تقارير مجلس الإدارة المتعلقة بنشاط الشركة والقوائم المالية المنفردة، وبنشاط تجمّع الشركة والقوائم المالية المجمّعة، للسنة المالية المختومة بتاريخ 2024/12/31.
- 2) تلاوة تقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المنفردة للشركة وبالقوائم المالية المجمّعة، للسنة المالية المختومة في 2024/12/31، والتقرير الخاص بالإنفاقيات المشار إليها بالفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية.
- 3) المصادقة على تقارير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة والمجمّعة للسنة المالية 2024 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
- 4) تخصيص نتائج السنة المحاسبية 2024.
- 5) تحديد مبلغ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق للسنة المالية 2024.
- 6) تجديد مهام أربعة أعضاء بمجلس الإدارة.
- 7) تجديد مهام أحد مراقبي الحسابات.
- 8) الترخيص لمجلس الإدارة في شراء عدد من الأسهم المكونة لرأس مال الشركة طبقاً للفصل 19 من قانون 1994/117.
- 9) صلاحية إستكمال إجراءات التسجيل والإعلان

بلاغ الشركات

دعوة للجلسة العامة العادية

شركة النقل بواسطة الأنابيب ش.خ. إ
شارع الباجي قائد السبسي – المركز العمراني الشمالي - تونس

يدعى السادة والسيدات المساهمون لحضور الجلسة العامة العادية لشركة النقل بواسطة الأنابيب "سوترا بيل" التي ستعقد يوم 30 جوان 2025 بالمعهد العربي لرؤساء المؤسسات الكائن بضافاف البحيرة تونس على الساعة العاشرة صباحا وذلك للتداول حول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي:

- 1) الإطلاع على التقرير السنوي لمجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2024 والقوائم المالية للسنة المحاسبية المختتمة في 31 ديسمبر 2024،
- 2) تلاوة التقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات،
- 3) المصادقة على التقرير السنوي والقوائم المالية لسنة 2024،
- 4) المصادقة على الإتفاقيات القانونية والعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات،
- 5) إبراء ذمة المتصرفين بعنوان سنة 2024،
- 6) تبويب وتخصيص النتائج للسنة المالية 2024،
- 7) تحديد مكافأة الحضور للمتصرفين بعنوان سنة 2024،
- 8) تحديد المنحة المخولة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2024،
- 9) المصادقة على تعيين متصرفين جديدين،
- 10) إعادة توزيع المقاعد بمجلس الإدارة،
- 11) تجديد عضوية سبعة متصرفين،
- 12) الإعلام بالمهام التي يضطلع بها الرئيس المدير العام وبقية أعضاء مجلس إدارة الشركة لدى شركات أخرى،
- 13) تعيين مراقب حسابات الشركة لسنوات 2025 و2026 و2027،
- 14) منح الصلاحيات للقيام بإجراءات التسجيل والإشهار وكل ما ينص عليه القانون.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNINVEST SICAR

Siège Social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène

Messieurs les actionnaires de TUNINVEST SICAR sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire de notre société qui se tiendra le **Mardi 10 Juin 2025 à 10H00**, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises «I.A.C.E.», Boulevard Principal du Lac Turkana, Les Berges du Lac – Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2024 ;
- 2- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2024 ;
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2024 ;
- 4- Approbation des conventions et opérations régies par l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales ;
- 5- Quitus aux administrateurs ;
- 6- Affectation des résultats ;
- 7- Jetons de présence ;
- 8- Renouvellement du mandat des Administrateurs ;
- 9- Nomination du Commissaire aux Comptes ; et
- 10- Délégation de pouvoirs.

2025 – AS – 0758

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

الشركة العقارية وللمساهمات

المقر الاجتماعي : 14 نهج مصمودة - ميتوال فيل - تونس 1082

تنشر الشركة العقارية وللمساهمات مشروع القرارات التي ستعرض على مصادقة الجلسة العامة العادية بتاريخ 20 جوان 2025.

القرار الأول:

بعد إستماعها إلى تلاوة:

- تقارير مجلس الإدارة المتعلقة، بنشاط الشركة والقوائم المالية المنفردة، وبنشاط تجمّع الشركة والقوائم المالية المجمّعة، للسنة المالية 2024.

- وتقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المنفردة للشركة وبالقوائم المالية المجمّعة للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2024.

تسجّل الجلسة العامة العادية إطلاعها على ما جاء في تقارير مراقبي الحسابات وتصادق على تقارير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة والمجمّعة للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2024 كما وقع عرضها عليها.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني:

بعد إستماعها للتقرير الخاص لمراقبي الحسابات الذي قُدّم طبقاً لأحكام الفصل 200 والفصول الموالية والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية صادقت الجلسة العامة العادية على محتوى هذا التقرير والإتفاقيات المدرجة به.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

قررت الجلسة العامة العادية إدماج النتائج للسنة المحاسبية 2024، التي سجلت خسارة بمبلغ 3.480.889 دينار ضمن النتائج المؤجلة لسنة 2024 والتي تتضمن إستهلاكات مؤجلة مفصّلة كما يلي:

- استهلاكات مؤجلة لسنة 2018 :	165.311	دينار
- استهلاكات مؤجلة سنة 2019 :	101.438	دينار
- استهلاكات مؤجلة سنة 2020 :	59.693	دينار
- استهلاكات مؤجلة سنة 2021 :	32.041	دينار
- استهلاكات مؤجلة سنة 2022 :	65.568	دينار

- استهلاكات مؤجلة سنة 2023 : 105.175 دينار
- استهلاكات مؤجلة سنة 2024 : 118.022 دينار
- المجموع في 2024/12/31 : 647.248 دينار

تمت المصادقة على هذا القرار.....

القرار الرابع:

قررت الجلسة العامة العادية إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما وشاملا وبدون أي تحفظ بخصوص تصرفهم طيلة السنة المالية 2024.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

القرار الخامس:

قررت الجلسة العامة العادية تحديد مبلغ منح الحضور لمجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق الموزعة بعنوان سنة 2024 كما يلي:

- منحة الحضور لمجلس الإدارة: مائة وثمانية ألف دينار (108.000 د) خام.
- منحة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق: خمسة عشرة ألف دينار (15.000 د) خام.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

القرار السادس:

طبقا لمقتضيات الفصل 18 من العقد التأسيسي للشركة، قررت الجلسة العامة العادية تجديد مهام:

- الشركة العقارية وللتهيئة
- السيد فاضل بن عثمان
- السيد منصور بعني
- السيد الهادي ديمق (ممثل صغار المساهمين)

أعضاء مجلس الإدارة وذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي بإ انعقاد الجلسة العامة العادية التي ستنتظر في حسابات السنة المحاسبية 2027.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

القرار السابع:

طبقا لمقتضيات الفصل 20 من العقد التأسيسي للشركة، قررت الجلسة العامة تجديد مهام "CLS" ممثلة من قبل السيد سمير لعبيدي مراقبا للحسابات (Co-commissaire aux comptes) عن السنوات 2025-2026-2027.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

القرار الثامن:

طبقا لمقتضيات الفصل 19 من القانون عدد 117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالفصل السابع من القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999، تجدد الجلسة العامة العادية لمدة سنة، موافقتها لتقوم الشركة العقارية وللمساهمات بشراء وبيع قسط من أسهمها بهدف تعديل سعرها بالبورصة وتعطي في هذا الإطار كل الصلوحيات لمجلس الإدارة لتحديد الثمن الأدنى للشراء والبيع والعدد الأقصى للأسهم وآجال الشراء.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار التاسع:

تخول الجلسة العامة العادية كل الصلوحيات إلى الممثل القانوني للشركة للقيام بكل إيداع ونشر كلما إقتضى الأمر ذلك.
تمت المصادقة على هذا القرار

بلاغ الشركات

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

شركة النقل بواسطة الأنابيب ش.خ.إ
شارع الباجي قائد السبسي – المركز العمراني الشمالي - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب مشروع اللوائح المقترحة من قبل مجلس الإدارة والتي ستعرض على مصادقة الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 جوان 2025.
اللائحة الأولى :

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقب الحسابات بالنسبة للسنة المحاسبية 2024، وبعد التّقاش، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المحتّمة في 31 ديسمبر 2024.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة الثانية :

إنّ الجلسة العامة العادية، وبعد الاستماع إلى التقرير الخاص لمراقب الحسابات بالنسبة للسنة المحاسبية 2024، تصادق على الإتفاقيات القانونية والعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة الثالثة :

إنّ الجلسة العامة العادية تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تامًا بخصوص تصرفهم بالنسبة للسنة المالية 2024.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة الرابعة :

تقرّر الجلسة العامة العادية تبويب وتخصيص النتائج للسنة المالية 2024 والنتائج المؤجلة كالاتي:

النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2024	8 933 920,447	دينار
نتائج مؤجلة (قبل التخصيص)	26 490 451,117	دينار
المجموع القابل للتوزيع	35 424 371,564	دينار
توزيع حصص الأسهم	6 207 300,000	دينار
المساهمة الصافية في الصندوق الاجتماعي	600 000,000	دينار
نتائج مؤجلة (بعد التخصيص)	28 617 071,564	دينار

وتحدّد بذلك مبلغ 1,500 دينار كحصّة مزابيح عن كلّ سهم تؤخذ من النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2024 ويتم توزيعها في .. جويلية 2025.

صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة الخامسة :

تحدّد الجلسة العامة العادية مكافأة حضور أعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2024 بمبلغ ستائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى- يبلغ ثلاثة آلاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويًا بالنسبة لكلّ عضو.

صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة السادسة :

تحدّد الجلسة العامة العادية منحة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2024 بمبلغ ستائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى- يبلغ ثلاثة آلاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويًا بالنسبة لكلّ عضو.

صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة السابعة :

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين:

- السيد الحبيب الشابي كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير عوضا عن السيّد سميرة مخلوف للمدة المتبقية والتي تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستتولى المصادقة على القوائم المالية لسنة 2024،
- صالحة الحمدي كمتصرّفة ممثلة عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية عوضا عن السيّد سامي الجباري للمدة المتبقية والتي تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستتولى المصادقة على القوائم المالية لسنة 2024.

صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة الثامنة:

إنّ الجلسة العامة العادية وبعد الإطلاع على مقتضيات القانون عدد 47 لسنة 2019 المؤرخ في 29 ماي 2019 والمتعلّق بتحسين مناخ الاستثمار وأخذ بعين الاعتبار للالتزامات المحمّولة على الشركة باعتبارها منشأة عمومية ، تصادق على أن يتمّ إعادة توزيع المقاعد بمجلس الإدارة كالآتي:

- المساهمين العموميين : سبعة مقاعد (07)
- مجمع إدريس مرحبا : مقعدين (02)
- صغار المساهمين : مقعد (01)
- المتصرفين المستقلين : مقعدين (02)

على أن يتمّ تفعيل هذا التوزيع بعد استيفاء إجراءات اختيار المتصرفين المستقلين من طرف الجهات المعنية طبقا للتراتب الجاري بها العمل.

صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة

اللائحة التاسعة:

تحدّد الجلسة العامة العادية عضويّة :

- السيد الحبيب الشابي كمتصرف ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيدة أميرة التري كمتصرّفة ممثلة عن الشركة التونسية لصناعات التكرير لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيد خالد الباجي كمتصرف ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البتروليّة لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيدة صالحة الحمدي كمتصرّف ممثلة عن المؤسسة التونسية للأنشطة البتروليّة لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيد صالح بنصميّة كمتصرّف ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيد هشام إدريس كمتصرّف ممثل عن مجمع إدريس مرحبا لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027،
 - السيدة عزيزة إدريس كمتصرّفة ممثلة عن مجمع إدريس مرحبا لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بإعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2027.
- صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة

اللائحة العاشرة :

- 1- تطبيقا لأحكام الفصل 192 من مجلة الشركات التجارية، يعلم الممثل القانوني لشركة النقل بواسطة الأنايب، المساهمين بقيام أعضاء مجلس الإدارة بإعلامه بالمهام التي يضطلعون بها لدى شركات أخرى،
 - 2- تطبيقا لأحكام الفقرة الأولى من الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، يعلم مجلس الإدارة المساهمين بقيام الرئيس المدير العام بإعلامه بالمهام التي يضطلع بها لدى شركات أخرى.
- تقرّر الجلسة العامة العادية بإعلامها من طرف المتصرفين ومن طرف الرئيس المدير العام بالمهام التي صرحوا الاضطلاع بها لدى شركات أخرى.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة

اللائحة الحادية عشرة:

تعيّن الجلسة العامّة العاديّة مكتب لصاحبه مراقبا لحسابات شركة النقل بواسطة الأنايب لسنوات 2025 و 2026 و 2027.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة

اللائحة الثانية عشرة:

تمنح الجلسة العامة العادية كلّ الصلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بالإجراءات المتعلقة بالتسجيل والإشهار وكلّ ما ينصّ عليه القانون.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**TUNINVEST SICAR**

Siège Social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène

La société Tuninvest SICAR publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 10 Juin 2025.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2024, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états et résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos au 31 Décembre 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivant du Code des Sociétés Commerciales et approuve toutes les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2024, s'élevant à sept cent quatre-vingt-sept mille quatre cent soixante dinars et cent quatre-vingt millimes (787.460,180 DT) comme suit :

énéfice net de l'exercice	787.460,180
eport à nouveau antérieur	4.007.010,769
our former un bénéfice distribuable	4.794.470,949
ividendes (0,5 dinars/action)	483.000,000
e solde au compte « Report à nouveau » qui s'élève ainsi à	4.311.470,949

(En dinars)

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer la somme brute de onze mille (11.000) Dinars aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler pour une durée de trois ans, qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à délibérer sur les comptes de l'exercice 2027, le mandat des administrateurs suivants :

Monsieur Brahim Anane
Monsieur Slim Maoui
Monsieur Mokhtar Zannad
Monsieur Abderrazak Ben Ammar
Tunisie Leasing & Factoring
Assurances Maghrebria
Assurances GAT VIE

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du cabinet FINOR représenté par Monsieur Mustapha Medhioub en qualité de commissaires aux comptes de la société et ce pour les exercices 2025, 2026 et 2027 et qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2027.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Advanced e-Technologies « AeTECH »
Siège social : Z.I Ariana Aéroport 03 Rue des Métiers, Charguia II 2035 Tunis Carthage

Il est porté à la connaissance des candidats pour le poste d'un administrateur indépendant au Conseil d'Administration de la société AeTECH que le délai de dépôt des candidatures prévues pour le 31 Mai 2025 est prolongé au 30 Juin 2025 et les autres dispositions prévues à l'annonce du 07 Mars 2025 restent inchangées.

** 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 – 0762

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	126,950	127,010
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	177,732	177,815
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	142,702	146,389	146,457
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	159,703	159,784
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	151,474	151,544
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	157,360	157,444
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	144,236	144,296
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	58,921	58,950
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	43,496	-
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	143,750	147,738	-
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	129,533	129,600
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	129,085	129,153
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	108,189	111,296	111,358
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	103,459	103,512
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	104,394	104,449
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,691	22,702
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	157,662	157,730
18	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	151,018	151,065
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,383	14,388
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	218,952	219,066
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	123,088	123,138
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	128,347	128,416
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,922	17,931
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	114,071	114,133
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	109,008	109,055
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,411	2,419
SICAV MIXTES						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	80,212	80,306
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	166,796	166,850
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	126,475	126,334
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	134,903	134,954
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	180,068	179,900
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	663,209	662,867
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	149,560	149,613
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	212,175	211,790
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	126,896	126,700
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	173,617	173,846
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	204,043	203,510
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	186,131	185,739
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	32,549	32,528
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	112,074	112,092
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,283	1,282
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,362	1,360
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	101,024	101,069
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 829,932	2 829,336
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	298,343	299,072
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,862	3,878
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,359	3,374
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	53,005	53,801
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,538	1,543
50	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,443	1,462
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,505	1,522
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	19,685	19,657
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	15,347	15,354
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	20,447	20,447
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	6 163,577	6 181,228
SICAV ACTIONS						
56	UBCF-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	105,131	122,427	122,248
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE						
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,651	1,654

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	22/05/25	5,070	114,248	111,738	111,769
59	AMEN PREMIÈRES SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,013	98,908	98,960
60	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,949	105,481	105,536
61	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	107,369	103,467	103,507
62	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,029	109,658	109,704
63	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,635	104,716	104,772
64	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,621	101,503	101,547
65	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	109,900	106,335	106,387
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	110,285	105,842	105,893
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	108,149	104,320	104,360
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	104,121	104,171
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,862	102,660	-
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,373	107,469	107,511
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,425	102,691	102,740
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	105,180	105,203
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,492	107,127	107,176
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,970	102,177	102,224
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115,670	113,324	113,379
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	107,952	105,115	105,159
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	112,925	109,311	109,354
78	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	104,855	104,906
79	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 083,461	1 031,388	1 031,866
80	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 779,263	10 410,821	10 415,787
81	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105,974	102,980	103,029
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
82	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	30/05/25	7,197	111,308	114,521	107,447
83	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	107,643	111,294	104,372
84	FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	-	100,000	100,010
SICAV MIXTES								
85	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	69,397	71,932	71,874
86	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	121,639	135,557	135,436
87	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	17,981	17,695	17,691
88	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	360,245	360,386
89	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 470,331	2 625,840	2 627,632
90	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,738	67,967	67,958
91	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,724	54,229	54,247
92	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	23/04/25	2,055	110,197	113,509	113,534
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
93	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	22/05/25	0,104	11,126	11,233	11,234
94	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	17,949	19,757	19,752
95	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19,243	21,082	21,024
96	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16,771	17,937	17,908
97	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	104,941	103,480	103,346
98	FCP AL IMITIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	93,796	93,475
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	98,386	98,133
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	117,841	117,830
101	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	114,147	113,996
102	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	13,812	13,808
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	113,286	-
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	84,284	94,081	94,013
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	15/05/25	2,868	97,168	107,423	109,438
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	128,126	135,394	132,658
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	174,883	178,791
108	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	164,061	177,762	-
109	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	220,308	227,455	227,221
110	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	202,935	207,068	207,134
111	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	199,122	202,595	202,766
112	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	29,858	32,973	32,964
113	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520,927	11 956,900	11 914,412
114	FCP VIV'EO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	104,448	112,635	114,178
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	5 640,928	6 067,293	5 991,803
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	12,324	12,282
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	181,073	195,508	183,372
119	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	12 473,115	13 592,136	13 577,782
120	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	11 297,464	11 928,404	11 908,916
121	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	10 843,923	10 716,663	10 836,263
122	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344,005	11 772,718	11 762,126
123	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	10 896,061	10 782,694	10 945,518
124	FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	11,152	12,554	12,192
125	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111,359	121,106	120,760
126	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	107,276	107,198
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
127	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	129,208	128,192	128,132
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
128	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116,878	1 208,605	1 214,221

* OPCVM en liquidation anticipée

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite 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 Maghrebias 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, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle 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

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 "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali 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 la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
61. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, 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, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue 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-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue HédiNouira, 8 ^{ème} 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 Chargaia 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 Sciences 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 Chargaia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue 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 Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue 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

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 1 ^{er} 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 Taïb 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 -	Escalier 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 Mendès 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 » 1 ^{er} 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

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 JASMIN 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 Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- 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

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 Haddad- 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 GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
124	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR *	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQFOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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, 2ème 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,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, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue 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, les Berges du Lac, 1053-Tunis
66	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème 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 par l'article 1er de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DE SOCIETES

Communiqué de Presse

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga ZaghouanSA

APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER AU TITRE DES ANNEES 2025,2026 et 2027

Conformément aux dispositions de la loi n° 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement qui a modifié l'article 190 du code des sociétés commerciales.

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance, et en application de l'article 38 du règlement général de la bourse tel que modifié par arrêté du ministre des finances du 15 août 2019 et de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n° 23 du 10 mars 2020, relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires, la société TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant.

La société TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER informe ses actionnaires que le candidat admis à concourir au poste d'un administrateur indépendant sera soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire.

Le mandat d'Administrateur indépendant est d'une durée de 3 années commençant de la date de la désignation faite par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

I. LES CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ

Tout candidat au poste de membre indépendant du conseil d'administration doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions.

Il doit être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils.

Le candidat au poste de membre indépendant du conseil d'administration ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la société « TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER », ses actionnaires, ses administrateurs, ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

Ne peuvent être candidat(e)s au poste de membre indépendant du conseil d'administration :

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

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

- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
 - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié de SOTUVER.
 - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que SOTUVER.
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la société « TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER », est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de la société « TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER », (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
 - Président directeur général, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou salarié de SOTUVER.
 - Président directeur général, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que SOTUVER.
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de SOTUVER.
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la société « TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER », ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président directeur général, du directeur général, du directeur général adjoint, ou d'un salarié de la société.
- Ne pas être en même temps membre du conseil d'administration, d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartient au même groupe.
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, Président

du directoire, directeur général unique, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec SOTUVER ou d'une société concurrente.

- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Les candidat(e)s à ce poste doivent, à la date de dépôt de leurs candidatures :

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

ii. COMPOSITION ET DÉPÔT DU DOSSIER DE CANDIDATURE :

Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature selon le modèle prévu en **annexe 1**,
- Le curriculum vitae du candidat dûment signé et à jour,
- Une copie d'une pièce d'identité,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité selon le modèle prévu en **annexe 2**,
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature,
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

iii. DATE LIMITE DE RÉCEPTION DES CANDIDATURES

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la société « TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER » et portant la mention « ne pas ouvrir / appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant ».

Cette enveloppe doit être déposée contre décharge au siège social de SOTUVER sis au Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan ou par voie électronique à l'adresse suivante secretariat@sotuver.com.tn au plus tard le **16 juin 2025** à **16h30** date limite de réception des candidatures.

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

iv. LE PROCESSUS D'EXAMEN DES CANDIDATURES

Les candidats sont choisis après étude et évaluation des dossiers parvenus dans les délais fixés dans le présent avis et compte tenu de la satisfaction des conditions requises en application du processus d'examen des candidatures mis en place par la société.

Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêtée par le conseil d'administration qui

sera transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier avant l'approbation définitive par l'assemblée générale.

Les candidats retenus seront informés de leur sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire

La SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES (SOTUVER) mettra à la disposition des actionnaires, 21 jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire, toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus. Le candidat retenu sera approuvé définitivement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

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

Annexe 1

**FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR
INDEPENDANT DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

- Nom et Prénom :
- N° CIN :
- Adresse :
- Téléphone : Fixe GSM
- Email :
- Profession/Activité :
- Formation académique :
.....
.....
- Autres qualifications :
.....
.....
- Mandats dans d'autres conseils d'administration :
.....
.....

Signature légalisée

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

- Je soussigné :
- Nom & Prénom :
- N° CIN :
- Adresse :

Candidat à l'élection au poste d'Administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de « SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER »,

Déclare formellement sur l'honneur :

- **Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi n°2016-36 du 29 Avril 2016, et celle de l'article 3 de la décision générale du CMF N°23 du 10 Mars 2020 ainsi que les interdictions mentionnées au sein de l'appel à candidature ;**
- **Répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'article 5 de la décision générale du CMF n°23 du 10 Mars 2020 tel qu'énoncées dans l'appel à candidature.**
- **Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae et sur la fiche de ma candidature.**
- **Que les informations fournies dans mon C.V sont sincères et exactes.**

Signature légalisée

Communiqué de Presse

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghuan

**APPEL A CANDIDATURE
POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES
ACTIONNAIRES MINORITAIRES
AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOTUVER**

Objet

L'article 38 (nouveau) du règlement général de la Bourse impose aux sociétés cotées sur le marché principal l'obligation de désigner au sein de leur conseil d'administration durant la période de séjour de leurs titres sur le marché principal, un représentant des actionnaires minoritaires.

A cet effet, la société SOTUVER informe ses actionnaires minoritaires que la désignation d'un administrateur les représentant pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices 2025, 2026 et 2027 au sein du Conseil d'Administration de la société aura lieu par voie d'élection lors de la tenue d'une Assemblée Générale Elective réservée aux actionnaires minoritaires.

Le candidat désigné par l'assemblée électorale sera soumis à la ratification de l'Assemblée Générale Ordinaire.

On entend par actionnaires minoritaires, les actionnaires personnes physiques détenant individuellement au plus 0.5% du capital et les institutionnels détenant individuellement au plus 5% du capital.

Critères d'éligibilité :

Les candidats éligibles à ce poste doivent se conformer aux conditions suivantes :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi n°2016-36 du 29 Avril 2016 ;
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent.
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.
- Le candidat doit être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils ;
- Une attestation qui prouve une participation n'atteignant pas les 0.5 % soit 196 272 actions dans le capital social ;
- Le candidat ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec

la société concernée, ses actionnaires autres que minoritaires, ses administrateurs, les membres du conseil de surveillance ou les membres du directoire de nature à le mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.

Tout candidat doit notamment satisfaire les critères suivants :

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

*Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié de la société SOTUVER,

* Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié d'une société apparentant au même groupe que la société SOTUVER.

- Ne pas être Président-Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général- Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle la SOTUVER est directement ou indirectement Administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, le Directeur Général-Adjoint, de la SOTUVER (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.

- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :

*Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou salarié de la société SOTUVER,

* Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié d'une société apparentant au même groupe que la société SOTUVER.

- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la société concernée.

- Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'Administration d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe.

- Ne pas être Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du directoire ou Directeur Général Unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société SOTUVER ou d'une société concurrente.

- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.

- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Tout candidat au poste d'administrateur représentant des actionnaires minoritaires doit remplir les critères de qualification, de compétence et d'expérience. Il doit avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans, et ce, dans le domaine de la gestion d'entreprises

Constitution du dossier :

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

- Une demande de candidature à l'intention du Président du Conseil d'Administration de la SOTUVER présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature (**Annexe 1**) ;
- Un curriculum vitae ;
- Une copie de la carte d'identité nationale ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée 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 N° 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature.
- Une attestation de situation fiscale.
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae ;
- Une attestation de propriété des actions détenues délivrées par l'intermédiaire en bourse chez lequel les titres sont inscrits en compte ou par le teneur du registre des actionnaires de la SOTUVER.

Dépôt de candidatures :

- Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES « SOTUVER» et portant la mention
« Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein de Conseil d'Administration de la SOTUVER ».
Cette enveloppe doit être : soit déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social de la société au plus tard le **16 Juin 2025 à 16h30**, soit transmise par lettre recommandée avec accusé de réception au siège social de la société sise au Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan au plus tard le **16 Juin 2025** (le cachet de la poste faisant foi).
- Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

Processus de désignation du représentant des actionnaires minoritaires :

- Dès la clôture de l'appel à candidature, la SOTUVER transmettra, pour avis, au Conseil du Marché Financier, la liste préalable des candidats admis à concourir.
- La SOTUVER convoquera les actionnaires minoritaires en Assemblée électorale dans un délai maximum de 10 jours qui suivent la clôture de l'appel à candidature.
- L'avis de convocation sera publié sur le Bulletin officiel du CMF et sur le site web de la BVMT au moins vingt-et-un jours (21) avant la tenue de l'assemblée électorale.
- La SOTUVER doit soumettre la désignation du représentant des actionnaires minoritaires à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

Annexe 1

FICHE DE CANDIDATURE

- Nom et Prénom :
- N° CIN :
- Adresse :
- Téléphone : Fixe GSM
- Email :
- Profession/Activité :
- Formation académique du candidat :
.....
.....
- Autres qualifications du candidat dans le domaine :
.....
.....

Signature légalisée

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

- Je soussigné :
- Nom & Prénom :
- N° CIN :
- Adresse :

Candidat à l'élection au poste d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES

« SOTUVER » déclare formellement sur l'honneur :

- **Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi n°2016-36 du 29 Avril 2016, ainsi que les interdictions mentionnées au sein de l'appel à candidature ;**
- **Répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature**
- **Que les informations fournies dans mon C.V. sont sincères et exactes**

Signature légalisée

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
sans recours à l'appel public à l'épargne**



بنك الأمان

AMEN BANK

Société Anonyme au capital social de 174 600 000 Dinars entièrement libérées
Siège social: Av.Mohamed V- 1002 Tunis – Identifiant Unique: 0000221 M
Tél. : 71 148 000 ; Fax : 71 833 517

**Emission d'un emprunt obligataire Subordonné
« Amen Bank Subordonné 2025-1 »
De 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 60 000 000 dinars
Sans recours à l'appel public à l'épargne
Prix d'émission : 100 dinars**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la banque réunie le **24/04/2025** a autorisé l'émission d'emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés ou autres en une ou plusieurs tranches pour un montant maximum de 300 millions de dinars valable jusqu'à la date de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025, et elle a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire de l'Amen Bank a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 40 millions de dinars susceptible d'être porté à 60 millions de dinars, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, et ce, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	9,40% et/ou TMM +1,90%	Constant par 1/5 à partir de la 1^{ème} année
Catégorie B	7 ans	9,45% et/ou TMM+1,95%	Constant par 1/7 à partir de la 1^{ème} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :

Le montant total du présent emprunt subordonné est fixé à 40 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 60 000 000 de dinars, divisé en 400 000 obligations subordonnées, susceptibles d'être portées à 600 000 obligations subordonnées d'une valeur nominale de 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2025-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **02/06/2025**, auprès d'Amen Bank, et clôturés au plus tard le **16/06/2025**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission 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 banque à cette date.

Un avis de clôture sera publié au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

But de l'émission :

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire sus-visée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt :** Amen Bank Subordonné 2025-1
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24

du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par Amen Bank, mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisis et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée 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 date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **16/06/2025**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt 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 variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **1,90% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 **190 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.

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,40% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B, d'une durée de 7 ans :**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **1,95% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **195 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **9,45% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel constant de **20 dinars** par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B seront remboursables à partir de la 1^{ère} année et sont amortissables d'un montant annuel de **14,3 dinars** par obligation jusqu'à la 6^{ème} année et de **14,2 dinars** par obligation à la 7^{ème} année.

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

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **16 juin** de chaque année.

Pour les deux catégories A et B, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **16/06/2026**.

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) :

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

Ce taux est de **9,40% l'an** pour la catégorie A et de **9,45% l'an** pour la catégorie B, et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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 d'avril 2025 à titre indicatif, qui est égale à 7,938% 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 9,838% pour la catégorie A et de 9,888% pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,90%** pour la catégorie A et **1,95%** pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale :

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de

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

Durée de vie moyenne :

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de :

- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **3,997 années** pour la catégorie B.

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

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- **2,678 années** pour la catégorie A ;
- **3,377 années** pour la catégorie B.

Mode de placement :

Il s'agit d'un **placement privé**. **L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

Cessibilité des obligations :

Les obligations subordonnées émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt subordonné s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

• Rang de créance

En cas de liquidation de l'Amen Bank, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie : Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Domiciliation de l'emprunt :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt Subordonné « Amen Bank Subordonné 2025-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées : Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe « rang de créance » ci-dessus.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné :

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الباجي قايد السبسي (شارع الأرض سابقا) - المركز العمراني الشمالي - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية المختومة في 31 ديسمبر 2024 والتي ستعرض على مصادقة الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 جوان 2025. هذه القوائم مصحوبة بالتقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة)

الموازنة (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المحتومة في 31 ديسمبر 2024		
2023 ديسمبر 31	2024 ديسمبر 31	الإيضاحات
		الأصول
		الأصول غير الجارية
		الأصول الثابتة
367 255	381 149	الأصول غير المادية
(356 015)	(367 283)	تطرح الإستهلاكات
11 240	13 866	1-3
46 961 344	47 162 379	الأصول الثابتة المادية
(42 134 788)	(42 970 504)	تطرح الإستهلاكات
4 826 556	4 191 875	2-3
8 715 991	37 628 138	الأصول المالية
(10 744)	(10 744)	تطرح المدخرات
8 705 247	37 617 394	3-3
13 543 043	41 823 135	مجموع الأصول الثابتة
		الأصول غير الجارية الأخرى
13 543 043	41 823 135	مجموع الأصول غير الجارية
		الأصول الجارية
		المخزونات
138 796	137 911	تطرح المدخرات
(5 412)	(5 412)	
133 384	132 499	4-3
11 269 944	6 428 524	الحرفاء وحسابات متصلة بهم
		تطرح المدخرات
11 269 944	6 428 524	5-3
970 120	1 113 297	الأصول الجارية الأخرى
(554 997)	(554 997)	تطرح المدخرات
415 123	558 300	6-3
45 145 961	6 120 936	توظيفات وأصول مالية أخرى
(10 547)	(10 547)	تطرح المدخرات
45 135 414	6 110 389	7-3
2 412 444	14 573 511	8-3 السيولة وما يعادل السيولة
59 366 309	27 803 223	مجموع الأصول الجارية
72 909 352	69 626 358	مجموع الأصول

الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

2023 31 ديسمبر	2024 31 ديسمبر	الإيضاحات	الأموال الذاتية والتخصوم
الأموال الذاتية			
20 691 000	20 691 000		رأس المال الإجتماعي
3 409 054	3 414 212		الإحتياطيات
139 510	139 510		الأموال الذاتية الأخرى
24 187 083	26 490 451		التناجز المؤجلة
48 426 647	50 735 173		مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
			حساب خاص بالإستثمار
8 696 848	8 933 920		نتيجة السنة المحاسبية
8 696 848	8 933 920		نتيجة السنة المحاسبية
57 123 495	59 669 093	9-3	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
التخصوم			
التخصوم غير الجارية			
			القروض
3 539 375	3 848 778	10-3	مدخرات
3 539 375	3 848 778		مجموع التخصوم غير الجارية
التخصوم الجارية			
951 379	774 803	11-3	المزودون والحسابات المتصلة بهم
11 295 103	5 333 684	12-3	التخصوم الجارية الأخرى
12 246 482	6 108 487		مجموع التخصوم الجارية
15 785 857	9 957 265		مجموع التخصوم
72 909 352	69 626 358		مجموع الأموال الذاتية والتخصوم

قائمة النتائج

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024		(ضبط مسموح به)	
31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	الإيصاحات	البالنات
إيرادات الإستغلال			
15 050 344	16 533 215	1-4	المداحيل
3 280 967	2 242 204	2-4	إيرادات الإستغلال الأخرى
18 331 311	18 775 419		مجموع إيرادات الإستغلال
أعباء الإستغلال			
-	-		تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها
1 045 236	1 082 845	3-4	مشتريات التموينات المستهلكة
5 687 382	5 724 136	4-4	أعباء الأعوان
1 372 720	1 294 845	5-4	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
1 485 348	1 435 186	6-4	أعباء الإستغلال الأخرى
9 590 686	9 537 012		مجموع أعباء الإستغلال
8 740 625	9 238 407		نتيجة الإستغلال
(6 076)	(1 195)	7-4	اعباء مالية صافية
5 338 201	5 278 753	8-4	إيرادات التوظيفات
431 840	387 902	9-4	الأرباح العادية الأخرى
(608 520)	(637 998)	10-4	الخسائر العادية الأخرى
13 896 070	14 265 869		نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداءات على الأرباح
(5 199 222)	(5 331 949)	11-4	الأداءات على الأرباح
8 696 848	8 933 920		نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأداءات على الأرباح
العناصر الطارئة			
8 696 848	8 933 920		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
إعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)			
8 696 848	8 933 920		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 (ضبط مسموح به)

البيانات	الإصاحات	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2023
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال			
النتيجة الصافية		8 933 920	8 696 848
تسويات بالنسبة لـ:			
الإستهلاكات والمدخرات صافي الاسترجعات		1 156 387	1 306 500
إستردادات مدخرات			
إسترجاع استهلاكات			
التعديلات المحاسبية			
تغييرات:			
المخزونات		885	(3 482)
المستحققات		4 841 420	(3 517 540)
الأصول أخرى	1-5	368 701	(642 884)
المزودون و ديون أخرى	2-5	(6 108 833)	3 413 136
زائد أو فاقض القيمة عن التقويت			
التدفقات المالية المتأتبة من أنشطة الإستغلال		9 192 480	9 252 578
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار			
الدفعات المتأتبة من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية		(13 894)	(400)
الدفعات المتأتبة من إقتناء الأصول الثابتة المادية		(230 197)	(235 930)
المقايض المتأتبة من التقويت في الأصول المالية		1 000	
الدفعات المتأتبة من إقتناء الأصول المالية		(29 000 000)	(6 501 000)
التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار		(29 243 091)	(6 737 330)
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل			
حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		(5 793 480)	(5 586 570)
الصندوق الإجتماعي	3-5	(594 842)	(698 189)
التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل		(6 388 322)	(6 284 759)
تغير السيولة		(26 438 933)	(3 769 511)
السيولة في بداية السنة المحاسبية		46 012 444	49 781 955
السيولة في إختتام السنة المحاسبية		19 573 511	46 012 444
المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية			

مذكّرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأنايب

شركة التّقل بواسطة الأنايب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى ديسمبر 2024 مبلغ **20 691 000** ديناراً. و يتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنايب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

مذكّرة عدد 2: الطرق والمبادئ المحاسبية

تمّ إعداد القوائم المالية خلال سنة 2024 طبقاً للقانون 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلق بالصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

1.2 الأصول الثابتة المادريّة

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسيّة وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية	10 %		
معدات نقل	20 %		
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 %		
معدات مكتبية و معدات اعلامية	15 %	10 %	

• تعتبر عمليّة التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شأنها ان تمدد العمر الافتراضي للأنبوب و بالتالي تنجّر عنها إستثماراً. وهي عمليّة أساسيّة لها تأثير إيجابي على مردوديّة الأنبوب وعلى مدّة إستغلاله.

• يتمّ احتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية" « Prorata Temporis ».

2.2 الأعباء المؤجلّة

يقع إستيعاب الأعباء المؤجلّة على مدّة ثلاث سنوات.

3.2 المخزون

تعتمد طريقة الجرد بالتناوب عند تقييد تدفق الداخل و الخارج من المخزون و يتمّ كلّ آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

4.2 التوظيفات القصيرة المدى

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الأجل.

5.2 صافي وضعيّة التلنبر

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر وفي نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

6.2 أرباح و خسائر الصرف

يقع تحويل عملية بالعملة الأجنبية إلى عملة بالدينار التونسي في تاريخ العملية حسب سعر الصرف الجاري به العمل. وفي ختم الموازنة في نهاية السنة المحاسبية يقع تحيين العملة و ذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ الختم. يتم تسجيل خسائر أو أرباح الصرف ضمن النتيجة المحاسبية.

مذكرة عدد 3 : إيضاحات حول الموازنة

3 - 1 - الأصول الثابتة الغير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 13 866 ديناراً مقابل 11 240 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
250 227	264 121	- برمجيات
10 136	10 136	- موقع الكتروني
61 854	61 854	- رخص برمجيات
45 038	45 038	- تطوير برمجيات
367 255	381 149	المجموع الخام
(356 015)	(367 283)	- الإستهلاكات والمدخرات
11 240	13 866	المجموع الصافي

3 - 2 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 4 191 875 ديناراً مقابل 4 826 556 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
625 640	625 640	- أراضي
35 304 125	35 271 510	1-2-3 - بنايات
5 614 496	5 616 413	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
1 454 884	1 454 884	- معدات نقل
1 236 495	1 321 710	- معدات مكتبية
478 486	524 989	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب ونهية مختلفة
2 095	2 095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2 245 123	2 345 138	2-2-3 - أصول ثابتة في طور الإنشاء
46 961 344	47 162 379	المجموع الخام
(42 134 788)	(42 970 504)	- الإستهلاكات والمدخرات
4 826 556	4 191 875	المجموع الصافي

و لمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2024 إلى 31 ديسمبر 2024، أنظر جدول الأصول الثابتة المبيّن بالملحق عددا1.

1-2-3 بيانات

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
8 740 002	8 740 002	- أنبوب بنزرت - رادسي
8 364 967	8 336 467	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6 815 157	6 815 157	-التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1 041 257	1 037 142	- قطع غيار خاصة
5 370 362	5 370 362	-مبانى و مقرات الشركة
4 972 380	4 972 380	- مبانى ملحقة
35 304 125	35 271 510	المجموع

2-2-3 أصول ثابتة فى طور الإنشاء

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
1 824 113	1 824 113	1-2-2-3 - أنبوب الصخيرة الساحل(الدراسات التقنية والمالية)
348 032	348 032	2-2-2-3 - أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق)
23 813	23 813	- تسبيقات لإقتناء معدات
9 600	9 600	- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
36 000	111 241	- نظام مراقبة SCADA
-	27 474	- إرساء منظومة معلومات جغرافية SIG
3 565	865	- مشاريع أخرى
2 245 123	2 345 138	المجموع الخام
(2 172 145)	(2 172 145)	- مدخرات لنقص التقيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
(24 678)	(24 678)	- مدخرات لنقص التقيمة على الأصول فى طور الإنشاء
48 300	148 315	المجموع الصافي

1-2-2-3 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترا بيل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مد أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي 1 824 113 ديناراً.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت فى جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى 297 622 ديناراً.

وفى ظل المصاعب التي اتضحت لاحقاً أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع، أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترا بيل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدخرات بقيمة 1 526 491 دينا ر لنقص التقيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.

و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية، لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء فى المشروع.

3-2-2-2-3 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخرية الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة 348 032 ديناراً والخاصة بمدّ أنبوب الصخرية - منزل حياة.

3-3 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 37 617 394 ديناراً مقابل 8 705 247 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

31/12/2023	31/12/2024		
61 050	61 050	1-3-3	- سندات مساهمة
634 413	547 560		- قروض مسندة للأعوان
20 528	19 528		- ودائع وكفالات مدفوعة
8 000 000	37 000 000	2-3-3	- قرض رقاعي
8 715 991	37 628 138		المجموع
(10 744)	(10 744)	3-3-3	- مدخرات على أصول مالية
8 705 247	37 617 394		القيمة الصافية

1-3-3 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	147	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60 000
- شركة عجيل للتصرف والخدمات	30	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1 000
المجموع			61 050

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً منها 142 سهماً مجاناً.

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجيل للتصرف والخدمات 30 سهماً منها 20 سهماً مجاناً.

2-3-3 قرض رقاعي

قرض رقاعي	طريقة التسديد	مدة السداد	الامهال	تاريخ الاكتتاب	نسبة المائدة	القيمة (بالدينار)
- قرض رقاعي عدد 1	دفعة واحدة عند الاجل	5 سنوات		17/11/2021	8.8%	1 500 000
- قرض رقاعي عدد 2	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	17/02/2023	9.8%	1 500 000
- قرض رقاعي عدد 3	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	19/05/2023	9.8%	1 000 000
- قرض رقاعي عدد 4	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	14/09/2023	9.8%	1 000 000
- قرض رقاعي عدد 5	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	2 سنوات	07/12/2023	9.8%	3 000 000
- قرض رقاعي عدد 6	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	3 سنوات	15/05/2024	9.8%	1 000 000
- قرض رقاعي عدد 7	قار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة	7 سنوات	3 سنوات	06/12/2024	9.8%	28 000 000
المجموع						37 000 000

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	3-3-3 مذكرات على أصول مالية
610	610	- مذكرات على القروض المسندة للأعوان
10 134	10 134	- مذكرات على ودائع وكفالات مدفوعة
10 744	10 744	الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2024

4-3- المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **132 499** ديناراً مقابل **133 384** ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهي منفصلة كالآتي

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	1-4-3
138 796	137 911	- قطع القيار و التموينات الأخرى
138 796	137 911	المجموع الخام
(5 412)	(5 412)	- الإستهلاكات والمدخرات
133 384	132 499	المجموع الصافي

1-4-3 قطاع القيار والتموينات الأخرى

<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2024</u>	
135 314	138 796	- رصيد المخزون في بداية السنة
14 888	35 505	- شرايات سنة 2024
(11 406)	(36 390)	- مستهلكات سنة 2024
138 796	137 911	رصيد المخزون إلى غاية 31 ديسمبر 2024

5-3- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **6 428 524** ديناراً مقابل **11 269 944** ديناراً في 31 ديسمبر 2023

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	1-5-3
390 733	728 680	- شركة طوطال
118 146	113 535	- شركة ستار أويل
2 759 820	2 058 616	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
669 420	207 010	- شركة فيفو انرجي
4 420 010	278 567	- شركة أولا انرجي
2 911 815	3 042 116	- حرفاء - فواتير ستخزّر
11 269 944	6 428 524	المجموع

تسجل أرصدة الحساب الجاري لوضعية التلتير :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم "

أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية

3- 5- 1 جرفاء فواتير ستجر

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 3 042 116 ديناراً مقابل 2 911 815 دينار في موفى شهر ديسمبر 2023

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
-	531 137	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 144 108	296 585	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
-	582 461	- الحساب الجاري لشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	685 984	- فواتير ستجر - نقل المواد البترولية
4 462	-	- اعادة احتساب تقسيم لشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	5 284	- اعادة ا احتساب تقسيم شركة ستار اويل
-	3 405	- اعادة ا احتساب تقسيم شركة أولا انرجي
2 994	-	- اعادة ا احتساب تقسيم شركة طوطال
747 407	748 854	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية
17 423	24 797	- الحساب الجاري لوقود الطائرات
155 768	93 957	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
839 653	69 652	- فوائض التأخير على الجرفاء
2 911 815	3 042 116	المجموع

3- 5- 1 فوائض التأخير على الجرفاء

يمثل هذا المبلغ فوائض التأخير على الجرفاء التي قامت الشركة باحتسابها و ذلك حسب الملحق عدد 5 بتاريخ 26 أكتوبر 2021 من الاتفاقية المتعلقة بشروط نقل المحروقات المبرمة بين سوترايل و الجرفاء.

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
54 896	8 828	- شركة طوطال
53 931	2 280	- شركة ستار أويل
561 228	53 716	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
169 598	4 828	- شركة فيفو انرجي
839 653	69 652	المجموع

6 - 3 أصول تجارية أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول التجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 558 300 ديناراً مقابل 415 123 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
24 305	28 455		- مزودون مدينون
89 620	61 917		- الأعوان - تسبقات وأقساط
155 889	153 457	1-6-3	- أعباء مسجلة مسبقاً
133 232	257 780	2-6-3	- إيرادات مستحقة
531 852	567 790	3-6-3	- حسابات أخرى مدينة
18 997	-		- التأمين الجماعي
16 225	43 898		- الأداء على القيمة المضافة
970 120	1 113 297		المجموع
(554 997)	(554 997)	4-6-3	- مذكرات
415 123	558 300		المجموع الصافي

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
116 425	122 247		- فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
1 666	1 666		- فاتورة الوسيط في البورصة
265	265		- فاتورة شركة TRANSTU
27 727	20 533		- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP
6 482	7 981		- فاتورة شركة ADOACTIM
-	87		- فاتورة شركة PICOSOFT
137	-		- فاتورة شركة RFC
3 187	678		- فاتورة شركة ANCE
155 889	153 457		المجموع

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
2 216	2 407		- استرجاع مصاريف الكراء
46 240	29 469		- سلم فوائض بنك الاسكان
4 450	1 507		- سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
504	92		- سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
70 290	220 287		- سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
6	535		- سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
1 267	192		- استرجاع مصاريف (CNAM)
-	1 261		- استرجاع مصاريف تأمين على السيارات
7 635	951		- المجمع التونسي للتأمين
624	1 079		- استرجاع مصاريف التأمين على المرض
133 232	257 780		المجموع

3-6-3 حسابات أخرى مدينة

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
128 036	128 036	1-3-6-3	- الوزارة المكلفة بالتجهيز
402 758	402 758	2-3-6-3	- الوزارة المكلفة بالصناعة
667	36 605		- استرجاع مصاريف من المتسوقين
391	391		- حسابات أخرى
531 852	567 790		المجموع

1-3-6-3 الوزارة المكلفة بالتجهيز

متخلدات الوزارة المكلفة بالتجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترا بيل لفانديتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

2-3-6-3 الوزارة المكلفة بالصناعة

متخلدات الوزارة المكلفة بالصناعة مقابل أعباء الأعوان التي ألحقت بها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		4-6-3 مدخرات
23 792	23 792		- مدخرات على التسيبقات للمزودين
20	20		- مدخرات على التسيبقات الأعوان
391	391		- مدخرات على حسابات انتقالية
402 758	402 758		- مدخرات على الوزارة المكلفة بالصناعة
128 036	128 036		- مدخرات على الوزارة المكلفة بالتجهيز
554 997	554 997		المجموع

7-3 توظيفات وأصول مألثة أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **6 110 389** ديناراً مقابل **45 135 414** ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
241 079	221 605		- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
43 600 000	5 000 000	1-7-3	- توظيفات مالية لأجل قصير
1 304 882	899 331	2-7-3	- فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة
45 145 961	6 120 936		المجموع
(10 547)	(10 547)		- مدخرات
45 135 414	6 110 389		المجموع الصافي

1-7-3 توظيفات مالية لأجل قصير

بلغ رصيد سندات الخزينة في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 5 000 000 ديناراً مقابل 43 600 000 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
38 000 000	-	- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
600 000	-	- حساب لأجل - بنك تونس و الإمارات
5 000 000	5 000 000	- الخزينة العامة للبلاد التونسية
43 600 000	5 000 000	المجموع

2-7-3 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
758 552	-	- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
188 448	-	- بنك تونس و الإمارات
252 455	502 421	- فوائد على قرض رفاعي
105 427	396 910	- الخزينة العامة للبلاد التونسية
1 304 882	899 331	المجموع

8-3 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة وما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 14 573 511 ديناراً مقابل 2 412 444 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
403	17 232	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
462 665	1 254 479	- بنك الإسكان
271 483	61 217	- الشركة التونسية للبنك (حي المهرجان)
47 928	-	- البنك التونسي الليبي (المركز العمراني الشمالي)
1 544 228	13 031 178	- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
80 441	209 227	- البنك الوطني الفلاحي (ج-ج للصندوق الاجتماعي)
751	107	- خزائن الفروع والمقر الاجتماعي
27	32	- البنك الوطني الفلاحي لرؤوس الأموال BNA CAPITAUX
4 518	39	- وكالات تسييفات و اعتمادات
2 412 444	14 573 511	المجموع

9-3 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 59 669 093 ديناراً مقابل 57 123 495 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
20 691 000	20 691 000		- رأس مال الشركة
3 409 054	3 414 212	1-9-3	- الإحتياطيات
139 510	139 510	2-9-3	- أموال ذاتية أخرى
24 187 083	26 490 451	3-9-3	- نتائج مؤجلة
48 426 647	50 735 173		مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
8 696 848	8 933 920		- نتيجة السنة المحاسبية
57 123 495	59 669 093		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

1-9-3 الإحتياطيات

بلغ رصيد الإحتياطيات في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **3 414 212** ديناراً مقابل **3 409 054** ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>		
2 069 100	2 069 100		- إحتياطيات قانونية
160 205	160 205		- إحتياطيات إستثنائية
1 179 749	1 184 907	1-1-9-3	- إحتياطيات الصندوق الإجتماعي
3 409 054	3 414 212		المجموع

1-1-9-3 إحتياطيات للصندوق الإجتماعي

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
1 277 937	1 179 749	الرصيد في بداية السنة
638 036	640 579	موارد الفترة
600 000	600 000	- مناب نتيجة السنة المحاسبية
11 842	11 260	- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
-	4 800	- استرجاع مصاريف السفر
26 194	24 519	- مساهمات الأعوان في سندات الأكل
736 224	635 421	إستعمالات الفترة
326 716	291 180	- مصاريف سندات الأكل
252 900	178 460	- مصاريف الاصطيف
31 200	21 600	- كلفة العمرة و السفر
10 899	5 411	- إعانات على امراض مزمنة و وفيات
34 327	53 277	- هدايا اخر السنة
42 800	50 500	- هبة عيد اضحى
16 952	16 063	- حفل اختتام السنة الدراسية و منحة التقاعد
20 430	18 930	- منحة التمدرس
1 179 749	1 184 907	رصيد الصندوق الإجتماعي في 31 ديسمبر من السنة

2-9-3 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و الياقة ما قدره 139 510 ديناراً .

3-9-3 نتائج مؤجلة

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
24 187 083	26 490 451	- أرباح مؤجلة
24 187 083	26 490 451	المجموع

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
9 377 563	8 696 848	- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2023
20 996 090	24 187 083	- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2023
30 373 653	32 883 931	النتائج المتاحة للتخصيص
(5 586 570)	(5 793 480)	- حصص أرباح للدفع (1400) مليون للسهم
(600 000)	(600 000)	- مناب الصندوق الإجتماعي
24 187 083	26 490 451	نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2024

10-3 - مذكرات للمخاطر والأعباء

تمّ تخصيص مذكرات بمبالغ قيمته 3 848 778 ديناراً مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
58 590	58 590	حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
3 480 785	3 790 188	1-10-3 تخصيص مذكرات إستهلاكات حق الإرتفاق .
3 539 375	3 848 778	المجموع

1-10-3 تطلبت عملية بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البترولية الممتدة من محطة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال

سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الأمانة المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، تولّت الإدارة العامة للإختيارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب والإطلاع على ما ورد بتقرير الإختبار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمنلة التهيئة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاقه منطقة غير صالحة للبناء، كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجزة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمنلة التهيئة العمرانية قد نصّت على منطقة الارتفاق كممنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أنّ أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاقه كمناطق خضراء ملحقّة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الأرض القسوى (COS) المنصوص عليها بأمنلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها. كما أبدى المجلس أيضاً تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الاراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مكنوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير

الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتبار ه كانه لم ينجز.
أما من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختيار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال سنة 2024 مبلغ **309 403** ديناراً أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2024 تقدر بمبلغ **3 790 188** ديناراً.

11-3- المزدودون والحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد المزدودين والحسابات المتصلة بهم في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **774 803** ديناراً مقابل **951 379** ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
511 232	438 960	- مزودون الإستغلال
277 823	202 681	- مزودون الإستغلال - فواتير غير وافدة
133 549	104 875	- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
28 775	28 287	- مزودون أصول ثابتة
951 379	774 803	المجموع

12-3- الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2024 ما قدره **5 333 684** ديناراً مقابل **11 295 103** ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
8 661 526	2 364 049	1-12-3 - حرقاء دائنون
574 931	558 881	- الأعوان - خدمات إجتماعية
1 089	6 781	- الأعوان - تسبيقات ومعارضات
693 349	624 253	- الأعوان - أعباء للدفع
186 858	192 304	- الدولة الأدياءات المقطعة من المورد
2 116	3 315	- الدولة والأداء على رقم المعاملات
12 328	43 541	- الدولة الأداء على القيمة المضافة
333 431	529 360	- الدولة الأداء على المرابيح
594 197	609 365	- المساهمة الاجتماعية للتضامن
66 962	81 507	- دائنون متنوعون
54	54	- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
115 303	244 050	2-12-3 - أعباء للدفع
22 203	24 775	- حصص الأسهم للتوزيع
30 756	51 449	3-12-3 - إيرادات مستحقة مسبقاً
11 295 103	5 333 684	المجموع

3-12-1 حرقاء دائنون

بلغ هذا الرصيد في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 2 364 049 دينارا مقابل 8 661 526 دينارا في 31 ديسمبر 2023 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
756 612	-	- الحساب الجاري لشركة طوطال
280 042	266 873	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
2 428 680	99 901	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
326 919	950 458	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
4 861 817	1 038 010	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
3 170	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل
3 640	1 938	- اعادة احتساب تقسيم شركة فيفو انرجي
-	6 869	- اعادة احتساب تقسيم لشركة طوطال
646	-	- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
8 661 526	2 364 049	المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرقاء سوتراييل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم ، و يتم تدوين قيمتها في "حرقاء دائنون" .
- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرقائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير ، يتم تدوين قيمتها في "الحرقاء و الحسابات المتصلة بهم" .
و يقع احتساب هذه القوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>2-12-3 اعباء للدفع</u>
30 250	33 000	- مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
9 000	10 400	- مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
26 000	27 000	- أتعاب مراقب الحسابات
3 718	7 583	- نفقات الاتصالات الأسلكية
14 319	-	- التنسيق على الأداء على التكوين المهني
16 188	-	- فحص صمام الأمان
15 828	59 986	- أعباء اخرى للدفع
	106 081	- اتاوات الاستغلال OACA
115 303	244 050	المجموع

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>3-12-3 إيرادات مستحقة مسبقا</u>
4 022	4 223	- كراء شركة اتصالات تونس
26 729	28 066	- كراء البنك التونسي الكويتي
-	14 775	- كراء الطابق الثالث للمقر الاجتماعي
-	4 380	- كراء الطابق الثاني للمقر الاجتماعي
5	5	- إيرادات مستحقة أخرى
30 756	51 449	المجموع

مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول قائمة النتائج

1-4 - المداخل

بلغت مداخل شركة النقل بواسطة الأنابيب إلى غاية 31 ديسمبر 2024 ما قدره 16 533 215 ديناراً مقابل 15 050 344 ديناراً في موفى ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

31/12/2023	31/12/2024		
13 117 786	14 428 105	1-1-4	- إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
436 038	477 203	2-1-4	- إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية
1 400 093	1 531 480	3-1-4	- إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96 427	96 427	4-1-4	- إيرادات التخزين
15 050 344	16 533 215		المجموع

1-1-4 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

إيرادات النقل	سعر	الكميات المنقولة	
31/12/2024	المتر المكعب	31/12/2024	
5 022 779	8.723	575 809	- الغازوال
56 602	8.523	6 641	- بترول
1 360 664	8.723	155 986	- غازوال خالي من الكبريت
7 988 060	9.373	852 242	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
14 428 105		1 590 677	المجموع

2-1-4 إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية

إيرادات النقل	سعر	الكميات المنقولة	
31/12/2024	المتر المكعب	31/12/2024	
172 743	0.300	575 809	- الغازوال
1 992	0.300	6 641	- بترول
46 796	0.300	155 986	- غازوال خالي من الكبريت
255 672	0.300	852 242	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
477 203		1 590 677	المجموع

3-1-4 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

إيرادات النقل	سعر	الكميات المنقولة	
31/12/2024	المتر المكعب	31/12/2024	
1 531 480	8.702	175 992	- الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2024
1 531 480		175 992	

4-1-4 إيرادات التخزين

تتأني إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازوال في الأنبوب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 ديناراً لتخزين المتر المكعب الواحد، هذا ويقع فونرة هذه الإيرادات شهرياً عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين
<u>31/12/2024</u>	المتر المكعب	<u>31/12/2024</u>
96 427	2.066	46 673
- إيرادات التخزين الى غاية 31 ديسمبر 2024		
96 427		46 673

2-4 - إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2024 ما قدره 2 242 204 ديناراً مقابل 3 280 967 ديناراً في موفى ديسمبر 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
3 277 205	2 242 204	1-2-4 - أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلنير
3 762	-	- استرجاع المدخرات
3 280 967	2 242 204	المجموع

1-2-4 الأرباح الصافية الناتجة عن وضعية التلنير

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
(1 323 503)	1 756 888	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
705 986	1 000 490	- الحساب الجاري لشركة طوطال
(423 788)	(65 857)	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
86 442	(629 210)	- الحساب الجاري أولا انرجى
4 051 732	232 882	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجى
2 994	(6 869)	- إعادة احتساب تقسيم طوطال
(3 640)	(1 937)	- إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجى
4 462	117	- إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(646)	3 405	- إعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجى
(3 170)	5 284	- إعادة احتساب تقسيم ستار أويل
180 336	(52 989)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية
3 277 205	2 242 204	المجموع

1-2-4-1 الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية في 31 ديسمبر 2024 و الذي سيقع فوترته

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
(677 285)	(764 830)	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2023
764 830	773 651	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2024
(62 976)	(155 767)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2023
155 767	93 957	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2024
180 336	(52 989)	المجموع

3-4 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
14 888	35 505	- مشتريات مخزنة
(3 482)	885	- تغير المخزونات
755 650	760 702	- مشتريات الطاقة لضخ المحروقات
168 579	183 888	- مشتريات المحروقات
73 600	70 019	- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعى
6 928	8 391	- مشتريات الماء
28 795	21 295	- مشتريات أدوات مكتبية
278	2 160	- مشتريات اخرى
1 045 236	1 082 845	

4-4 اعباء الأعوان

بلغت اعباء الأعوان في 31 ديسمبر 2024 ما قدره 5 724 136 ديناراً مقابل 5 687 382 ديناراً في 31 ديسمبر 2023 وهو مفصل كالآتى :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
4 174 867	4 219 940	- أجور
1 043 942	1 042 185	- اعباء اجتماعية CNSS
109 405	107 490	- اعباء اجتماعية CAVIS
8 627	3 886	- اعباء اجتماعية CNRPS
308 492	332 980	- التأمين الجماعى
42 049	17 655	- اعباء أعوان أخرى
5 687 382	5 724 136	المجموع

5-4 - مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى ديسمبر 2024 ما قدره 1 294 845 ديناراً مقابل 1 372 720 ديناراً في موفى ديسمبر 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
1 032 691	969 555	- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
309 403	309 403	- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
16 484	-	- مخصصات لمدخرات الأصول الجارية
2 109	-	- مخصصات لمدخرات الأصول مالية
-	4 551	- مخصصات لمدخرات الأصول ثابتة
12 033	11 336	- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
1 372 720	1 294 845	المجموع

6-4 أعباء الإستهلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستهلال الأخرى في موفى ديسمبر 2024 ما قدره 1 435 186 ديناراً مقابل 1 485 348 ديناراً في موفى ديسمبر 2023 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
161 025	252 859	- أنوات لإستهلال أصول ثابتة مادية
354 120	390 581	- صيانة وإصلاح
131 696	126 064	- أقساط تأمين
181 234	93 827	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
94 491	76 587	- حلقات التكوين للأعوان
93 860	67 711	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
83 966	80 586	- إشهارة ونشريات وعلاقات
129 177	125 980	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
37 763	46 705	- نفقات بريدية ونفقات الإنتصالات اللاسلكية
4 223	6 168	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
221 637	216 378	- ضرائب وأداءات ودفعوعات مماثلة
39 250	43 400	- أعباء مختلفة عادية
34 896	2 711	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
(81 990)	(94 371)	- تحويلات الأعباء
1 485 348	1 435 186	المجموع

7-4 إعباء مالية صافية

بلغ رصيد الإعباء المالية الصافية في موفى شهر ديسمبر 2024 ما قدره 1 195 ديناراً مقابل 6 076 ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
(4 431)	(1 483)	- خسائر ناتجة عن الصرف
343	1 758	- أرباح ناتجة عن الصرف
(1 988)	(1 470)	- إعباء مالية أخرى
(6 076)	(1 195)	المجموع

8-4 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر ديسمبر 2024 ما قدره 5 278 753 ديناراً مقابل 5 338 201 ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2023 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
5 337 972	5 221 176	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
229	700	- حصص الأرباح
-	56 877	- إيرادات صافية ناتجة على التفويت في الأوراق المالية
5 338 201	5 278 753	المجموع

9-4 الأرباح العادية الأخرى

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
233 632	205 126	- مداخيل المبانى غير المخصصة لأنشطة مهنية
22 425	3 168	- مزايا عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
170 584	163 645	- فوائد التأخير على الحرفاء
5 199	15 963	- أرباح مختلفة أخرى
431 840	387 902	المجموع

10-4 الخسائر العادية الأخرى

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
594 197	609 365	- المساهمة الاجتماعية التضامنية
14 323	26 759	- الخسائر العادية الأخرى
-	1 874	- الخسائر العادية الأخرى مرتبطة بتعير محاسبي
608 520	637 998	المجموع

1-10-4 المساهمة الاجتماعية التضامنية

بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الاجتماعية 609 365 دينار في موفى ديسمبر 2024 والتي وقع إحداثها

بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018 و قد تم التنقيح في نسبة المساهمة الاجتماعية من 2 % إلى 4 % حسب الفصل 22 من قانون المالية لسنة 2023.

11-4 الأداء على الأرباح

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	
5 199 222	5 331 949	- الأداءات على الأرباح
5 199 222	5 331 949	المجموع

مذكّرة عدد 5: إيضاحات حول التدفقات النقدية

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>1-5 أصول أخرى</u>
(42 168)	(143 177)	- تغييرات الأصول الجارية الأخرى
(511 025)	425 025	- تعديلات الأصول المالية
(89 691)	86 853	- تغييرات على قروض الصندوق الاجتماعي
(642 884)	368 701	المجموع

<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>2-5 مزودون وديون أخرى</u>
(210 174)	(176 576)	- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم
3 565 040	(5 961 419)	- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى
58 270	29 162	- تغييرات حسابات مزودو الأصول
3 413 136	(6 108 833)	المجموع

3-5 تخصيصات الصندوق الاجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغييرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت 594 842 دينار في 31 ديسمبر 2024 مقابل 698 189 دينار

في 31 ديسمبر 2023

مذكرة عدد 6: إيضاحات حول الاطراف المرتبطة

1-6 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الانابيب لسنة 2024 :

1-1-6 - المتصرفون:

اسم و لقب المتصرفون	الصفة	الملاحظات
العفيف مبروكي	ر.م.ع ممثل شركة التونسية لصناعات التكرير	
عياد مبارك حلاب	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
اميرة التركي	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
حميد بن سالم	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
الحبيب الشايبى	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
فتحى بالعوايد	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
خالد الباجي	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	
صالحة حمدي	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	
صالح بن صميذا	ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول	
هشام ادريس	ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا	
عزيزة ادريس	ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا	
عبد الستار بن إبراهيم	ممثل عن صغار المساهمين	

2-6 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:

1-2-6 قامت شركة النقل بواسطة الانابيب بالمعاملات التالية خلال سنة 2024

المبلغ	نوع العملية	الصفة	الاطراف
15 000	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة التونسية لصناعات التكرير
6 000	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية
3 000	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة الوطنية لتوزيع البترول
3 000	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	هشام ادريس
5 600	مكافآت الحضور (مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	عزيزة ادريس
3 000	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	عبد الستار بن إبراهيم
2 600	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	خالد الباجي
2 600	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	فتحى بالعوايد
2 600	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	حميد بن سالم
43 400			المجموع

6-2-2 قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء جزء من الطابق الثاني للمقر الاجتماعي إلى الشركة الوطنية لتوزيع البترول و قد أفضى هذا الاتفاق إلى فويرة مداخيل الكراء مع إضافة مصاريف الحراسة من الفترة الممتدة من 01 جانفي 2024 إلى غاية 31 ديسمبر 2024 مبلغ قدره **26 280** ديناراً دون احتساب الأداءات

6-2-3 كما قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء الطابق الثالث للمقر الاجتماعي إلى شركة عجيل للتصرف و الخدمات و ذلك بداية من شهر مارس 2023 و قد أفضى هذا الاتفاق إلى فويرة مداخيل الكراء مع إضافة مصاريف الحراسة من الفترة الممتدة من 01 جانفي 2024 إلى غاية 31 ديسمبر 2024 مبلغ قدره **88 650** ديناراً دون احتساب الأداءات

مذكرة عدد 7 : التعهدات المالية

نوعية التعهدات	القيمة الجملية	الغير	الشركاء المسيرون	المؤسسات المرتبطة	المدخرات
التعهدات المقدمة					
أ-الضمانات الشخصية					
ضمانات بنكية OACA	36 122	36 122			
ضمانات بنكية OMMP	138 546	138 546			
ضمان ديواني الكفالة					
الضمانات بعنوان المخزون	6 244 939	6 244 939			
ب-الضمان العيني					
الرهن العقارية					
الرهن					
ج- الأوراق التجارية المخصومة					
وغير المستحقة					
د-الديون المعينة على التصدير					
هـ-لتخلي عن دين مشروط					
المجموع	6 419 607	6 419 607			
التعهدات المقبولة					
أ-الضمان الشخصي					
ضمانات نهائية	241 433	241 433			
ضمان وقفي	56 000	56 000			
الكفالة					
ضمانات البنكية	174 668	174 668			
ب-الضمان العيني					
الرهن العقارية	70 000	70 000			
الرهن					
ج- الأوراق التجارية المخصومة	320 753	320 753			
وغير المستحقة					
د-الديون المعينة على التصدير					
هـ-لتخلي عن دين مشروط					
المجموع	862 854	862 854			
التعهدات المتبادلة					
قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه					
قرض ممنوح و غير مدفوع					
عمليات محمولة					
اعتماد مستندي					
طلبية أصول ثابتة					
طلبات طويلة الأجل					
عقود مع الأعوان ينص على					
تعهدات تفوق ما هو منصوص					
عليه بالتفاقيات المشتركة					
المجموع					

جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 31 ديسمبر 2024
(المبالغ بالدينار)

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	تسويات	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	تثبيت أو اصلاحات	اقتناءات	31 ديسمبر 2023	
625 640	625 640					625 640			625 640	أراضي
2 458 404	3 081 949	32 813 106	- 138 390	729 320	32 222 176	35 271 510	- 138 390	105 775	35 304 125	بنايات
605 245	752 921	5 011 168		149 593	4 861 575	5 616 413		1 917	5 614 496	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
1 960	13 717	1 452 924		11 757	1 441 167	1 454 884			1 454 884	معدات نقل
266 735	255 238	1 054 975		73 718	981 257	1 321 710		85 215	1 236 495	معدات مكتبية
83 481	46 696	441 508		9 718	431 790	524 989		46 503	478 486	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلفة
2 095	2 095					2 095			2 095	أوعية ووسائل نقل قابلة للإسترجاع
4 043 560	4 778 256	40 773 681	- 138 390	974 106	39 937 965	44 817 241	- 138 390	239 410	44 716 221	مجموع الأصول الثابتة المادية
148 315	48 300	2 196 823			2 196 823	2 345 138	- 2 700	102 715	2 245 123	أصول ثابتة في طور الإنشاء
4 191 875	4 826 556	42 970 504	- 138 390	974 106	42 134 788	47 162 379	- 141 090	342 125	46 961 344	المجموع

جدول تغيير الأموال الذاتية

(المبالغ بالدينار)

المجموع	النتائج المؤجلة	النتيجة المحاسبية	الصندوق الاجتماعي	الإحتياطات الخاصة لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الاجتماعي	
57 123 495	24 187 083	8 696 848	1 179 749	139 510	160 205	2 069 100	20 691 000	المجموع في 31 ديسمبر 2023
	2 303 368	(2 903 368)	600 000					توزيع نتيجة 2023
(5 793 480)		(5 793 480)						حصص الأرباح
			40 579					إيرادات الصندوق الاجتماعي
			(635 421)					إستعمالات الصندوق الاجتماعي
		8 933 920						النتيجة في 31 ديسمبر 2024
59 669 093	26 490 451	8 933 920	1 184 907	139 510	160 205	2 069 100	20 691 000	المجموع في 31 ديسمبر 2024

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 2.159 ديناراً

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف
لسنة 2024

(المبالغ بالدينار)

31/12/2023	31/12/2024			الأعباء		الإيرادات
					16 533 215	مداخيل وغيرها من إيرادات الاستغلال
				خروج السلع من المخزون	-	إنتاج مخزون
15 050 344	16 533 215	الإنتاج	0	المجموع	16 533 215	المجموع
			35 505	شراءات مستهلكة	16 533 215	الإنتاج
15 038 938	16 497 710	الهامش على تكلفة المواد	35 505	المجموع	16 533 215	المجموع
			2 360 519	أعباء خارجية أخرى	16 497 710	الهامش على تكلفة المواد
					2 242 204	إيرادات استغلال أخرى
15 940 374	16 379 395	القيمة المضافة الخام	2 360 519	المجموع	18 739 914	المجموع
			216 378	ضرائب واداءات	16 379 395	القيمة المضافة الخام
			5 724 136	أعباء الأعباء		
10 031 356	10 438 881	زائد الاستغلال الخام	5 940 514	المجموع	16 379 395	المجموع
			1 294 845	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	10 438 881	زائد الاستغلال الخام
			637 998	الخسائر العادية الأخرى	387 902	الأرباح العادية الأخرى
			1 195	أعباء مالية	5 278 753	إيرادات التوظيفات
			5 331 949	الأداء على الأرباح العناصر الطارئة	94 371	تحويلات الأعباء
8 696 848	8 933 920	نتيجة الأنشطة العادية	7 265 987	المجموع	16 199 907	المجموع
					8 933 920	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						إعكاسات إيجابية للتعدلات المحاسبية
8 696 848	8 933 920	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	8 933 920	المجموع	8 933 920	المجموع

شركة النقل بواسطة الأنابيب
التقرير العام لمراقب الحسابات
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب،

1. تقرير حول القوائم المالية

الرأي :

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 16 جوان 2022، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب، والتي تتكون من الموازنة في 31 ديسمبر 2024 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية التي تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وبيانات تفسيرية أخرى.

وتبرز القوائم المالية في تاريخ ختم السنة المالية مجموع أصول صافي قدره 69 626 358 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 59 669 093 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 8 933 920 دينار.

برأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة عادلة، في كل النواحي الجوهرية، للوضع المالي لشركة النقل بواسطة الأنابيب في 31 ديسمبر 2024 ولنتيجة عملياتها المالية وتدفعاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي :

لقد قمنا بالتدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها بالبلاد التونسية، ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة " مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية " بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي التي تنطبق على تدقيق القوائم المالية بالبلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه القواعد.

في اعتقادنا، عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا.

مسائل التدقيق الرئيسية :

تتمثل مسائل التدقيق الرئيسية في تلك المسائل التي، في تقديرنا المهني، كانت الأكثر أهمية أثناء تدقيقنا للقوائم المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه المسائل في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل وذلك لغرض تكوين رأينا بشأنها، هذا ولا نبدي رأيا منفصلا بشأن هذه المسائل.

حسب رأينا، لا توجد مسائل تدقيق رئيسية يجب الإبلاغ عنها في تقريرنا.

فقرة ملاحظة :

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفًا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى أنه في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات والتي وقع تحديدها بمبلغ قدره 6 188 062 دينار.

إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أبريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية وترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها والاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الإرتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتماد قيمة التعويضات المقدره من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب، و التي بلغت خلال سنة 2024، مبلغ 309 403 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2024 تقدر بـ 3 790 188 دينار.

تقرير مجلس الإدارة :

إن إعداد تقرير التصرف يعود إلى مجلس الإدارة.

رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير مجلس الإدارة، وبالتالي لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد على هذا التقرير.

وفقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات المالية حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة وذلك بمقاربتها مع البيانات الواردة ضمن القوائم المالية للشركة. وفي هذا الإطار، تتمثل أعمالنا في قراءة تقرير التصرف، لتقييم ما إذا كان هناك تضارب جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعرفة التي إكتسبناها أثناء التدقيق، أو ما إذا كان يبدو أنه يتضمن خطأ جوهريا. إذا استنتجنا، استنادا على أعمالنا التي قمنا بها، وجود أخطاء جوهرية في تقرير مجلس الإدارة، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

هذا، وليس لدينا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص القوائم المالية :

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بالبلاد التونسية، وعن نظام الرقابة الداخلية التي تعتبره الإدارة ضروري لتمكينها من إعداد قوائم مالية، خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو عن الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على مواصلة النشاط، والإفصاح، عند الإقتضاء، عن المسائل المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، ما لم تكن للإدارة نية تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها، أو إذا لم يكن لديها أي حل واقعي بديل بخلاف ذلك.

ويتحمل مجلس الإدارة ولجنة التدقيق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للشركة.

مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية :

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيدا عالي المستوى، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، يسمح دائما باكتشاف الأخطاء الجوهرية إن وجدت. إن الأخطاء يمكن أن تنتج عن الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية، إذا كانت، منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثيرا على القرارات الاقتصادية التي يمكن إتخاذها من قبل مستخدمي القوائم المالية. في إطار عملية التدقيق المنجزة وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، نقوم بممارسة التقدير المهني و نطبق مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، كما نقوم بما يلي :

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساسا لإبداء رأينا. إن خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الإحتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن الخطأ، لما قد يتضمنه الإحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
 - الحصول على فهم لضوابط نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، والتأكد، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، من وجود شك جوهري من عدمه مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة الشركة في مواصلة نشاطها. و إذا ما توصلنا إلى نتيجة وجود شك جوهري، فإننا مطالبون بالإشارة في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإيضاحات غير ملائمة. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فمن الممكن أن تدفع أحداث أو ظروف مستقبلية الشركة إلى إيقاف نشاطها.
 - تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك المعلومات الواردة بالإيضاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تحقق العرض العادل للعمليات والأحداث الحاصلة.
- كما نتواصل مع مسؤولي الحوكمة بالشركة بخصوص عدة مواضيع من ضمنها نطاق أعمال التدقيق والإطار الزمني المحدد لها، إلى جانب نتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.
- نقدم أيضا لمسؤولي الحوكمة تصريحنا نؤكد بموجبه أننا قد إمتثلنا لقواعد السلوك المهني المعمول بها فيما يتعلق بالإستقلالية، كما أننا نبذلهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على إستقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين المسائل المنقولة لمسؤولي الحوكمة، فإننا نحدد تلك التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النصوص القانونية أو التنظيمية الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا، في حالات نادرة للغاية، أن مسألة ما لا ينبغي الإفصاح عنها في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول أن تكون التداعيات السلبية للقيام بذلك تفوق المنافع التي على المصلحة العامة نتيجة هذا الإفصاح.

ii. تقرير حول الإلتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا القانونية المتعلقة بمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

فاعلية نظام الرقابة الداخلية :

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية والفصل الثالث من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاعة نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم ووضع نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها و نجاعته تقع على عاتق مجلس الإدارة.

بناءً على الفحوصات التي قمنا بها، لم نكتشف نقائص جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية. وقد وافينا إدارة الشركة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها والذي يعد جزءاً متمماً لتقريرنا هذا.

مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل :

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية و الوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن شركة النقل بواسطة الأنابيب مع القوانين المعمول بها.

تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

و إستناداً إلى العناية المهنية التي اعتبرنا القيام بها ضرورياً، لم نكتشف أي إخلال متعلق باحترام الشركة للتراتب المتعلقة بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس، في 13 ماي 2025

عن الشركة الإنتمانية للخبرة في المحاسبة

A. J. Ben Ahmed



شركة النقل بواسطة الأنابيب
التقرير الخاص لمراقب الحسابات
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب،

بصفتنا مراقب حسابات شركة النقل بواسطة الأنابيب، وتطبيقا لمقتضيات الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة، نفيديكم علما فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن فحواها وخصوصيتها دون إبداء رأينا حول جدواها أو وجود مبرر لها. ويعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

I. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات حديثة

1. إتفاقية كراء الطابق الثاني من المقر الاجتماعي :

قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 25 أكتوبر 2024 بإمضاء ملحق تعديلي لعقد كراء الطابق الثاني من المقر الاجتماعي لفائدة الشركة الوطنية لتوزيع البترول وذلك وفقا للشروط والأحكام التالية :

• مدة العقد : سنتان بداية من 1 مارس 2023 إلى 28 فيفري 2025 غير قابلة للتجديد.

• الشروط المالية : وقع تحديد مبلغ الإيجار السنوي بـ 20 880 دينار بداية من 1 جانفي 2024.

إضافة إلى الإيجار وقع الاتفاق على أن تقع فوترة :

- الماء والكهرباء بإعتماد الإستهلاك كما يبينه العداد الفرعي الخاص بالطابق المعني. ما عدى الكهرباء الخاص بنظام التكييف فإن الفوترة تقع تناسبيا للمساحة المستغلة.

- مصاريف الحراسة والتي وقع ضبطها جزافيا بمبلغ 450 دينار للشهر الواحد.

هذا، وقامت الشركة خلال سنة 2024 بفوترة مبلغ 20 880 دينار دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة كمعين كراء للفوترة الممتدة من 1 جانفي 2024 إلى 31 ديسمبر 2024. كما وقعت فوترة مبلغ 1 248 دينار من إجمالي 1 975 دينار بعنوان إسترجاع مصاريف الماء والكهرباء لسنة 2024 و مبلغ 5 400 دينار بعنوان مصاريف الحراسة لنفس السنة.

II. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات سابقة

تنفيذ الاتفاقيات التالية، المبرمة خلال السنوات السابقة، تواصل خلال السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 :

1. إتفاقية كراء الطابق الثالث من المقر الاجتماعي :

قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 2 مارس 2023 بإبرام عقد كراء الطابق الثالث من المقر الاجتماعي لفائدة شركة عجيل للتصرف والخدمات وذلك وفقا للشروط والأحكام التالية :

• **مدة العقد** : 3 سنوات بداية من 1 مارس 2023 إلى 28 فيفري 2026 مع إمكانية تجديد العقد بصفة ضمنية من سنة إلى أخرى من 1 مارس إلى 28 فيفري من كل سنة ما لم يخطر أحد الطرفين بخلاف ذلك قبل ثلاثة أشهر من نهاية الفترة الجارية

• **الشروط المالية** : وقع تحديد مبلغ الإيجار السنوي بـ 83 250 دينار تدفع مسبقا كل 6 أشهر، يقع الترفيع فيه بنسبة 5 % سنويا بداية من 1 مارس 2026.

إضافة إلى الإيجار وقع الاتفاق على أن تقع فوترة :

- الماء والكهرباء بإعتماد الإستهلاك كما يبينه العداد الفرعي الخاص بالطابق المعني. ما عدى الكهرباء الخاص بنظام التكييف فإن الفوترة تقع تناسبيا للمساحة المستغلة.

- مصاريف الحراسة والتي وقع ضبطها جزافيا بمبلغ 450 دينار للشهر الواحد يقع الترفيع فيها بنسبة 5 % سنويا بداية من السنة الرابعة.

هذا، وقامت الشركة خلال سنة 2024 بفوترة مبلغ 83 250 دينار دون احتساب الأداء على القيمة المضافة كمعين كراء للفوترة الممتدة من 1 جانفي 2024 إلى 31 ديسمبر 2024. كما وقعت فوترة مبلغ 2 022 دينار من إجمالي 3 601 دينار بعنوان إسترجاع مصاريف الماء والكهرباء لسنة 2024 و مبلغ 5 400 دينار بعنوان مصاريف الحراسة لنفس السنة.

2. إتفاقية نقل المواد البترولية :

تواصل العمل خلال سنة 2024 باتفاقية نقل المواد البترولية الممضاة بتاريخ 31 ديسمبر 1984 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير وشركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة ستار أويل). وفيما يلي الكميات المنقولة وأرقام المعاملات المسجلة بعنوان السنة الحالية:

المواد البترولية	الكميات المنقولة (متر مكعب)	رقم المعاملات (بالدينار) الأنبوب	رقم المعاملات (بالدينار) الأنابيب الفرعية
قازوال	575 809	5 022 779	172 743
قازوال خالي من الكبريت	155 986	1 360 664	46 796
بزين خالي من الرصاص	852 242	7 988 060	255 672
بترول	6 641	56 602	1 992
الكيروزان	175 992	1 531 480	-
المجموع	1 766 670	15 959 585	477 203

طبقا للملحق التعديلي عدد 5 لإتفاقية نقل المواد البترولية الممضى بتاريخ 26 أكتوبر 2021، الذي وقع من خلاله تنقيح الفصل 27 منها والخاص بشروط نقل المواد بإقرار تطبيق فوائض تأخير بنسبة فائدة تساوي النسبة القصوى للإعتمادات البنكية عن كل تأخير في الدفع سواء من طرف شركة النقل بواسطة الأنابيب أو شركات التوزيع. قامت الشركة بفوترة فوائض تأخير بعنوان سنة 2024 إلى الشركة الوطنية لتوزيع البترول بمبلغ 90 156 دينارا خال من الأداءات.

هذا، وتبلغ فوائض التأخير الغير مستخلصة في 31 ديسمبر 2024 مبلغ جملي قدره 53 716 دينارا باعتبار جميع الأداءات.

3. إتفاقية تخزين المواد البترولية بالأنبوب :

تواصل العمل خلال سنة 2024 بالاتفاقية الممضاة بتاريخ 9 ماي 1986 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير و حرفائها من شركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة ستار أويل) و التي تنص على تخزين القازوال المتطلب لتأمين عملية ضخ المواد البترولية عبر أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس البالغ حجمه 3 889 متر مكعب، أي ما يعادل عند ذلك التاريخ 46 673 لتر من القازوال.

طبقا للإتفاقية المذكورة أعلاه، قامت الشركة بفوترة مبلغ 96 427 دينار دون احتساب الأداء على القيمة المضافة.

من ناحية أخرى، وفيما عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تفض أعمالنا إلى إكتشاف إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في مجال أحكام الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة.

تونس، في 13 ماي 2025

عن الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة

Ahmed Ben Ahmed
أحمد بن أحمد
شركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة
SOFIDEX
52 مكرر، مكتب 104
نهج بياردي كويرتان
1001 تونس
الهاتف: 71 352 911 - الفاكس: 71 240 765

FCP MAGHREBIA MODERE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** » 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 font ressortir un actif net de **13.528.317,836 DT** et une valeur liquidative égale à **3,108 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** » au **31 décembre 2024**, ainsi que de sa performance financière 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 d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** » 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.

Paragraphes d'observations :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- 1- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidités représentent 20,48 % de l'actif total au 31 décembre 2024. Ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20 % fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 2- La note aux états financiers 6.2, décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds depuis le 01/01/2019 pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées tel que demandé par le CMF à la suite des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le différentes 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des 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.

3- Il convient de préciser que le « **FCP MAGHREBIA MODERE** » a reçu le 26 décembre 2023 une notification de l'administration fiscale lui demandant la déclaration de la TVA au titre de la période allant du 01 janvier 2013 jusqu'à 31 octobre 2023.

L'Union Financière SA, en tant que gestionnaire du « **FCP MAGHREBIA MODERE** », a fourni une réponse le 10 janvier 2024 en sollicitant la Direction des Grandes Entreprises (DGE) au sujet de la non-soumission à ladite taxe, étant donné que le fonds est hors du champ d'application de la TVA, comme indiqué au niveau du matricule fiscal.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** » 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 pour les états financiers :

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** » 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 «**FCP MAGHREBIA MODERE**» 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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** ».

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 professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA MODERE** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

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

Tunis, le 28 mars 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

FMBZ KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Bilan

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
AC 1 - Portefeuille titres	<u>AC1</u>	10 774 819,874	10 138 546,957
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		7 390 860,889	6 905 393,951
b - Obligations et valeurs assimilées		3 383 958,985	3 233 153,006
c - Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		2 780 102,802	2 555 766,579
a - Placements monétaires	<u>AC2</u>	1 894 942,816	1 825 053,376
b - Disponibilités	<u>AC3</u>	885 159,986	730 713,203
AC 3 - Créances d'exploitation	<u>AC4</u>	17 330,479	21 580,707
AC 4 - Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIFS		13 572 253,155	12 715 894,243
PASSIFS			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	<u>PA1</u>	32 049,984	29 232,959
PA 2 - Autres créditeurs divers	<u>PA2</u>	11 885,335	11 734,545
TOTAL PASSIFS		43 935,319	40 967,504
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	<u>CP 1</u>	12 894 163,752	12 094 708,774
CP 2 - Sommes distribuables	<u>CP 2</u>	634 154,084	580 217,965
a – Résultat distribuable de l'exercice		643 717,580	573 666,952
b- Régul. Résultat distribuable de l'exercice		-9 563,496	6 551,013
TOTAL ACTIF NET		13 528 317,836	12 674 926,739
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		13 572 253,155	12 715 894,243

Etat de résultat

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Du 01.01.2024</u> <u>Au 31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
Revenus du portefeuille titres	<u>PR 1</u>	630 299,680	555 848,353
a- Dividendes		384 261,806	361 915,736
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		246 037,874	193 932,617
c - Revenus des autres valeurs		0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	<u>PR 2</u>	227 068,621	219 321,811
<u>Total des revenus des placements</u>		857 368,301	775 170,164
Charges de gestion des placements	<u>CH 1</u>	-187 548,206	-177 322,560
REVENUS NET DES PLACEMENTS		669 820,095	597 847,604
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	<u>CH 2</u>	-26 102,515	-24 180,652
RESULTAT D'EXPLOITATION		643 717,580	573 666,952
Régularisation du Résultat d'exploitation		-9 563,496	6 551,013
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		634 154,084	580 217,965
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		9 563,496	-6 551,013
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		480 350,753	-52 982,108
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		5 371,760	-47 753,849
Frais de négociation des titres		-1 992,560	-1 222,789
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 127 447,533	471 708,206

Etat de variation de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01.01.2024 Au</u> <u>31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</u>	<u>1 127 447,533</u>	<u>471 708,206</u>
<u>D'EXPLOITATION</u>		
a - Résultat d'exploitation	643 717,580	573 666,952
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	480 350,753	-52 982,108
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	5 371,760	-47 753,849
d - Frais de négociation de titres	-1 992,560	-1 222,789
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-274 056,436</u>	<u>146 469,866</u>
a- Souscriptions	<u>284 739,076</u>	<u>215 625,733</u>
Capital	92 963,809	75 997,290
Régularisation des sommes non distribuables	104 109,826	78 710,472
Régularisation des sommes distribuables	87 665,441	60 917,971
b- Rachats	<u>-558 795,512</u>	<u>-69 155,867</u>
Capital	-182 123,674	-24 637,433
Régularisation des sommes non distribuables	-206 447,214	-25 491,837
Régularisation des sommes distribuables	-170 224,624	-19 026,597
Droits de sortie	0,000	0,000
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>853 391,097</u>	<u>618 178,072</u>
<u>ACTIF NET</u>		
a- En début de l'exercice	12 674 926,739	12 056 748,667
b - En fin de l'exercice	13 528 317,836	12 674 926,739
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début de l'exercice	4 442 282,955	4 390 923,098
b - En fin de l'exercice	4 353 123,090	4 442 282,955
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>3,108</u>	<u>2,853</u>
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	<u>8,938%</u>	<u>3,897%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCP MAGHREBIA MODERE** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 09/03/2005, sous le N°08-2005, le fonds a été constitué le 29 juillet 2005.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances MAGHREBIA.

Sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

« **FCP MAGHREBIA MODERE** » était destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. Suite à la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009 l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

Depuis le 06 avril 2010, le **FCP MAGHREBIA MODERE** est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144068/A/N/N/000.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

FCP MAGHREBIA MODERE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire initial de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES. Le gestionnaire étant L'UNION FINANCIERE S.A.

En date du 25 mars 2021, le « **FCP MAGHREBIA MODERE** » a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier pour le changement du dépositaire du fonds désignant l'ARAB TUNISIAN BANK en tant que nouveau dépositaire en remplacement de l'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES et aussi l'agrément pour l'ajout des « Assurances MAGHREBIA Vie » en tant que nouveau distributeur des parts du « **FCP MAGHREBIA MODERE** ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2024**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité du « **FCP MAGHREBIA MODERE** » est tenue au moyen du logiciel CARTHAGO ASSET MANAGEMENT.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;

- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

NOTE 4 : EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

NOTE 5 : UNITE MONETAIRE :

Les comptes du FCP MAGHREBIA MODERE sont libellés en Dinar Tunisien.

NOTE 6 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

6.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

6.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM. Ils sont évalués, en date d'arrêt, 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 sommes non distribuables. 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 Moyen Pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

- La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres OPCVM correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre 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

6.3- Evaluation des autres placements

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

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

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.

Le fonds détient les lignes de BTA « Juillet 2032 », BTA « Mars 2033 » et BTA « Décembre 2028 » valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2023.

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

6.4- Cession des placements

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

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

6.5- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

NOTE 7 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**NOTE 7.1 : NOTES SUR LE BILAN****AC1 : Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 10 774 819,874 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'Actif Net
	a- Actions et valeurs assimilées				
TN0003400058	AMEN BANK	5 340	131 726,306	192 709,920	1,42%
TNDKJ8O68X1	ASSURANCES MAGHREBIA VIE AA	121 824	740 731,150	749 217,600	5,54%
TN0007830011	ASSUR MAGHREBIA	18 204	1 094 374,370	937 087,308	6,93%
TN0004700712	ATL	8 540	31 465,220	36 183,980	0,27%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	13 979	386 007,162	718 590,495	5,31%
TN0001800457	BIAT	10 676	436 777,732	1 001 184,604	7,40%
TN0007550015	CITY CARS	2 497	24 450,364	31 467,194	0,23%
TN0007670011	DELICE HOLDING	23 652	325 694,125	384 652,476	2,84%
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES	5 443	54 405,540	57 924,406	0,43%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING (AA)	55 908	395 595,626	520 223,940	3,85%
TN0005700018	PGH	41 503	334 866,816	355 390,189	2,63%
TN0007610017	SAH	47 507	354 472,077	480 628,319	3,55%
TN0001100254	SFBT	76 622	645 609,486	892 799,544	6,60%
TN0003900107	UIB	18 202	345 188,830	406 359,650	3,00%
	SOUS.TOTAL 1		5 301 364,804	6 764 419,625	50,00%
	b-titres OPCVM				
TTNS4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	2 450	348 573,750	374 793,650	2,77%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	2 326	248 323,106	251 647,614	1,86%
	SOUS.TOTAL 2		596 896,856	626 441,264	4,63%
	TOTAL Actions et valeurs assimilées 1+2 (I)		5 898 261,660	7 390 860,889	54,63%
	b- Obligations et valeurs assimilées				
	Emprunts d'Etat				
TNI9EO2MTU05	ENAT2 2022 C 9.60%	3 600	360 000,000	374 922,346	2,77%
TN4A4WPDZOC	ENAT3 2022 C 9.60%	2 400	240 000,000	245 403,354	1,81%
	Total Emprunts d'Etat (a)		600 000,000	620 325,700	4,59%
	Emprunts Obligataires				
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	900	90 000,000	90 428,745(*)	0,67%
TNNEAGRSF0D0	ENDA 2024-1	5 000	500 000,000	519 408,219	3,84%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2	4 400	440 000,000	448 094,071	3,31%

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'Actif Net
TNAX90TPIFM2	TAYSSIR 2024-1	2 200	220 000,000	224 228,340	1,66%
TN0003100773	BNA SUBORDONNE 2018-1	1 200	24 000,000	24 643,858	0,18%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	2 500	200 000,000	209 249,315	1,55%
TN0007310444	HL 2017-03	1 000	20 000,000	21 229,836	0,16%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	1 400	140 000,000	147 448,460	1,09%
TN0002102085	TL SUBORDONNÉ 2018	500	20 000,000	21 683,060	0,16%
TN0002102127	TUNISIE LEASG&FACTORING 2019-1	2 600	104 000,000	108 987,213	0,81%
TN0002102010	TUNISIE LEASING 2018-1	1 700	34 000,000	35 460,454	0,26%
TN0003900248	UIB 2009-1	500	12 500,000	12 769,260	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1	2 500	50 000,000	52 771,288	0,39%
	Total Emprunts Obligataires (b)		1 854 500,000	1 916 402,119	14,16%
	Bon de Trésor Assimilables				
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026	100	96 700,000	100 531,528	0,74%
TN0008000655	BTA 6.6% MARS 2027	140	131 600,000	143 623,404	1,06%
TN0008000812	BTA 7.5% DECEMBRE 2028	200	180 400,000	186 160,658	1,38%
TN0008000663	BTA 7.5% JUILLET 2032	250	215 375,000	226 661,302	1,68%
TN0008000804	BTA 8% MARS 2033	200	178 300,000	190 254,274	1,41%
	Total Bons de trésor assimilables (c)		802 375,000	847 231,166	6,26%
	SOUS.TOTAL (a)+(b)+(c) (II)		3 256 875,000	3 383 958,985	25,01%
	TOTAL I+II		9 155 136,660	10 774 819,874	79,64%

(*) il s'agit des intérêts intercalaires des obligation entre la date de souscription et la date de clôture.

Le coût d'acquisition du portefeuille titres s'élève au 31 Décembre 2024 à 9 155 136,660 DT contre 9 001 765,810 DT à la clôture de l'exercice 2023, soit une augmentation de 153 370,850 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	295 436,240
Emprunts des sociétés	950 000,000
Total	1 245 436,240

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Remboursement	Plus ou Moins-values réalisées
Actions	279 491,390	281 937,150	0,000	2 445,760
Emprunts BTA	377 074,000	0,000	380 000,000	2 926,000
Emprunts des sociétés	435 500,000		435 500,000	0,000
Total	1 092 065,390	281 937,150	815 500,000	5 371,760

AC 2 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 1 894 942,816 DT, il se détaille comme suit :

Désignation	Echéance	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif Net
PL 8.99% AB 90J 25-03-2025 (*)	25/03/2025	90	8,99%	1 290 000,000	1 292 254,992	9,55%
PAT 10.54% BNA 180J 18-06-2025	18/06/2025	180	10,54%	500 000,000	501 386,082	3,71%
PAT 10,24% 90J 0.100MDT STB 02-02-2025	02/02/2025	90	10,24%	100 000,000	101 301,742	0,75%
Total				1 890 000,000	1 894 942,816	14,01%

*Créances sur opérations de prise en pension livrée sur 1 232 bons BTA 6.7% Avril 2028

AC 3 : Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 885 159,986 DT contre 730 713,203 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Avoirs en banque	885 159,986	730 713,203
Total	885 159,986	730 713,203

AC 4 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 17 330,479 DT contre 21 580,707 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Intérêts courus sur compte courant	17 330,479	18 295,008
Autres débiteurs-Retenu à la source sur BTA	0,000	3 285,699
Total	17 330,479	21 580,707

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 32 049,984 DT contre 29 232,959 DT au 31.12.2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire à payer	16 420,965	14 456,078
Rémunération du dépositaire à payer	15 629,019	14 776,881
Total	32 049,984	29 232,959

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2024** à 11 885,335 DT contre 11 734,545 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Rémunération Commissaire aux comptes	8 626,259	8 401,012
Redevances CMF à payer	1 261,135	1 107,234
Retenu à la source à payer	1 797,941	2 026,299
Publications	200,000	200,000
Total	11 885,335	11 734,545

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 01 Janvier 2024	
Montant en Nominal	4 442 282,955
Nombre de parts	4 442 282,955
Nombre de porteurs de parts	6
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	92 963,809
Nombre de parts	92 963,809
Nombre de porteurs de parts	0
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	182 123,674
Nombre de parts	182 123,674
Nombre de porteurs de parts	0
Capital au 31 Décembre 2024	
Montant en Nominal (2)	4 353 123,090
Nombre de parts (1)	4 353 123,090
Nombre de porteurs de parts	6

- (1) Les opérations de souscriptions et rachats peuvent être effectuées en fractions de parts : millième de parts, Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat des parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 12 894 163,752 DT détaillé comme suit :

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2023	12 094 708,774	12 094 708,774
Souscription de l'exercice	92 963,809	92 963,809
Rachat de l'exercice	-182 123,674	-182 123,674
Résultat 2023 capitalisé	580 217,965	580 217,965
Régularisation du résultat 2023 capitalisé	-72 995,687	-72 995,687
Régularisation des Sommes non Distribuables	-102 337,388	-102 337,388
Autres Mouvements	483 729,953	1 117 884,037
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	480 350,753	480 350,753
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	5 371,760	5 371,760
Frais de négociation des titres	-1 992,560	-1 992,560
Sommes distribuables de l'exercice		634 154,084
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2024	12 894 163,752	13 528 317,836

CP2 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que le FCP MAGHREBIA MODERE est un fonds de capitalisation. Le solde de ce poste au 31 Décembre 2024 présente un montant de 634 154,084 DT contre 580 217,965 DT au 31 Décembre 2023 ; il se détaille ainsi :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Résultat Distribuable de l'exercice	643 717,580	573 666,952
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-9 563,496	6 551,013
Total	634 154,084	580 217,965

NOTE 7.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 630 299,680 DT contre 555 848,353 DT au 31.12.2023 se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Dividendes	384 261,806	361 915,736
Revenus des BTA	57 472,213	52 381,909
Revenus des obligations des sociétés	188 565,661	141 550,708
Total	630 299,680	555 848,353

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 227 068,621 DT contre 219 321,811 DT au 31.12.2023 se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Intérêts des avoirs bancaires	64 594,499	67 291,258
Revenus des Placements à Terme	48 155,352	60 885,731
Revenus des prises en pension livrée	114 318,770	91 144,822
Total	227 068,621	219 321,811

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 187 548,206 DT contre 177 322,560 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire	171 919,188	162 545,680
Rémunération du dépositaire	15 629,018	14 776,880
Total	187 548,206	177 322,560

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 26.102,515 DT contre 24 180,652 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Honoraires du commissaire aux comptes	10 692,320	10 270,900
Redevance CMF	13 203,295	12 449,428
Publicité et Publication	200,000	200,000
Services bancaires et assimilés	2,856	54,324
Déclaration FATCA	1 190,000	1 190,000
Impôts et taxes	814,044	16,000
Total	26 102,515	24 180,652

NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

8-1 Données par part et ratios pertinents

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Revenus des placements	0,197	0,174	0,145	0,147	0,095
Charges de gestion des placements	-0,043	-0,04	-0,039	-0,042	-0,032
Revenus nets des placements	0,154	0,135	0,106	0,105	0,063
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,006	-0,005	-0,005	-0,005	-0,004
Résultat d'exploitation (1)	0,148	0,129	0,101	0,100	0,059
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,002	0,001	0,008	-0,001	0,011
Sommes distribuables de l'exercice	0,146	0,131	0,109	0,099	0,07
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,002	-0,001	-0,008	0,001	-0,011
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,110	-0,012	-0,054	0,052	-0,037
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,001	-0,011	0,006	0,005	0,018
Frais de négociation de titres	0,000	0	-0,001	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,111	-0,023	-0,049	0,056	-0,020
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	0,259	0,106	0,052	0,155	0,039
Droits d'Entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de Sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,111	-0,023	-0,049	0,055	-0,020
Régularisation du résultat non distribuable	-0,002	0,012	-0,005	0,002	-0,0040
Sommes non distribuables de l'exercice	0,109	-0,011	-0,054	0,057	-0,024
Valeur liquidative	3,108	2,853	2,746	2,691	2,534
Charges de gestion de placement/ actif net moyen	1,43%	1,43%	1,54%	1,57%	1,36%
Autres charges / actif net moyen	0,20%	0,19%	0,19%	0,17%	0,16%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,91%	4,62%	3,99%	3,74%	2,49%
Actif net moyen	13 116 562	12 414 105	11 104 212	10 874 881	10 601 163

8-2 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA MODERE moyennant une commission de gestion de 1,1% HT calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

8-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ARAB TUNISIAN BANK. Celle-ci perçoit une commission globale hors taxes égale à 0,1% par an de l'actif net du FCP avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 25 000 DT HT par an.

Cette commission sera prélevée hebdomadairement sur l'actif net du fonds et versée annuellement au dépositaire à terme échu.

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » 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 font ressortir un actif net de **15 421 511,089 DT** et une valeur liquidative égale à **3,511 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » au **31 décembre 2024**, ainsi que de sa performance financière 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 d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » 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.

Paragraphes d'observations :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- 1- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidités représentent 20,32 % de l'actif total au 31 décembre 2024 ; ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20 % fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 2- La note aux états financiers 6.2 décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds depuis le 01/01/2019 pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées tel que demandé par le CMF à la suite des 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.

3- Il convient de préciser que le « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » a reçu le 26 décembre 2023 une notification de l'administration fiscale lui demandant la déclaration de la TVA au titre de la période allant du 01 janvier 2013 jusqu'à 31 octobre 2023.

L'Union Financière SA, en tant que gestionnaire du « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** », a fourni une réponse le 21 janvier 2024 en sollicitant la Direction des Grandes Entreprises (DGE) au sujet de la non-soumission à ladite taxe, étant donné que le fonds est hors du champ d'application de la TVA, comme indiqué au niveau du matricule fiscal.

À la date de rédaction du rapport, l'affaire est toujours en cours.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » 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 pour les états financiers :

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » 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 « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » 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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** ».

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 professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de

s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

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

Tunis, le 28 mars 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

FMBZ KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Bilan
Exercice clos le 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
AC 1 - Portefeuille titres	<u>AC1</u>	12 306 670,983	11 477 128,434
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		10 181 423,393	9 494 323,888
b - Obligations et valeurs assimilées		2 125 247,590	1 982 804,546
c - Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		3 142 997,845	2 886 369,751
a - Placements monétaires	<u>AC2</u>	2 106 436,845	2 056 492,539
b - Disponibilités	<u>AC3</u>	1 036 561,000	829 877,212
AC 3 - Créances d'exploitation	<u>AC4</u>	21 272,757	15 191,596
AC 4 - Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIFS		15 470 941,585	14 378 689,781
PASSIFS			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	<u>PA1</u>	36 536,329	33 073,758
PA 2 - Autres créditeurs divers	<u>PA2</u>	12 894,167	12 607,672
TOTAL PASSIFS		49 430,496	45 681,430
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	<u>CP 1</u>	14 721 783,219	13 712 666,921
CP 2 - Sommes distribuables	<u>CP 2</u>	699 727,870	620 341,430
a - Résultat distribuable de l'exercice		710 438,066	618 136,237
b- Régul. Résultat distribuable de l'exercice		-10 710,196	2 205,193
TOTAL ACTIF NET		15 421 511,089	14 333 008,351
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		15 470 941,585	14 378 689,781

Etat de résultat
Exercice clos le 31 décembre 2024
(*Exprimé en Dinars Tunisiens*)

	<u>Note</u>	<u>Du 01.01.2024 Au 31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023 Au 31.12.2023</u>
Revenus du portefeuille titres	<u>PR 1</u>	695 036,790	607 189,138
a- Dividendes		532 359,283	457 231,713
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		162 677,507	149 957,425
c - Revenus des autres valeurs		0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	<u>PR 2</u>	256 526,340	238 357,340
<u>Total des revenus des placements</u>		951 563,130	845 546,478
Charges de gestion des placements	<u>CH 1</u>	-213 146,597	-201 012,560
REVENUS NET DES PLACEMENTS		738 416,533	644 533,918
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	<u>CH 2</u>	-27 978,467	-26 397,681
RESULTAT D'EXPLOITATION		710 438,066	618 136,237
Régularisation du Résultat d'exploitation		-10 710,196	2 205,193
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		699 727,870	620 341,430
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)		10 710,196	-2 205,193
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		643 020,396	71 231,223
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		16 840,699	-4 020,853
Frais de négociation des titres		-2 693,332	-2 309,280
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 367 605,829	683 037,327

Etat de variation de l'actif net
Exercice clos le 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01.01.2024</u> <u>Au 31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</u>	<u>1 367 605,829</u>	<u>683 037,327</u>
a - Résultat d'exploitation	710 438,066	618 136,237
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	643 020,396	71 231,223
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	16 840,699	-4 020,853
d - Frais de négociation de titres	-2 693,332	-2 309,280
<u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-279 103,091</u>	<u>18 184,863</u>
a- Souscriptions	176 394,379	110 214,885
Capital	51 369,904	34 600,704
Régularisation des sommes non distribuables	76 440,967	47 935,286
Régularisation des sommes distribuables	48 583,508	27 678,895
b- Rachats	-455 497,470	-92 030,022
Capital	-131 752,985	-29 549,853
Régularisation des sommes non distribuables	-198 571,659	-40 445,370
Régularisation des sommes distribuables	-125 172,826	-22 034,799
Droits de sortie	0,000	0,000
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 088 502,738	701 222,190
<u>ACTIF NET</u>		
a- En début de l'exercice	14 333 008,351	13 631 786,161
b - En fin de l'exercice	15 421 511,089	14 333 008,351
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début de l'exercice	4 472 276,998	4 467 226,147
b - En fin de l'exercice	4 391 893,917	4 472 276,998
VALEUR LIQUIDATIVE	3,511	3,205
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	9,548%	5,013%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 09 Mars 2005, sous le N° 09-2005.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances MAGHREBIA.

Sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution le 29 juillet 2005.

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE était destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. À la suite de la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009 l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

Depuis le 06 avril 2010, le **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144077/B/N/N/000.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire initial de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES. Le gestionnaire étant L'UNION FINANCIERE S.A.

En date du 25 mars 2021, le « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier pour le changement du dépositaire du fonds désignant l'ARAB TUNISIAN BANK en tant que nouveau dépositaire en remplacement de l'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES et aussi l'agrément pour l'ajout des « Assurances MAGHREBIA Vie » en tant que nouveau distributeur des parts du « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2024**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité du « **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** » est tenue au moyen du logiciel CARTHAGO ASSET MANAGEMENT.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

NOTE 4 : EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

NOTE 5 : UNITE MONETAIRE :

Les comptes du FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE sont libellés en Dinar Tunisien.

NOTE 6 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

6.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

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

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

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

6.2- *Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées*

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

- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

- La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres OPCVM correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre 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.

6.3- *Evaluation des autres placements*

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

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

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.

Le fonds détient une seule ligne de BTA y compris la ligne de BTA « juillet 2032 » dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er Janvier 2018 Elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines .Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er Janvier 2019.

6.4- Cession des placements

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

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

6.5- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

NOTE 7 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

NOTE 7.1 : NOTES SUR LE BILAN

AC1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 12 306 670,983 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'Actif Net
	a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés				
	1-Actions				
TN0003400058	AMEN BANK	13 374	292 478,731	482 640,912	3,13%
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	22 693	1 354 133,500	1 168 167,561	7,57%
TNDKJ8O68X1	ASSURANCES MAGHREBIA VIE AA	126 098	768 262,250	775 502,700	5,03%
TN0004700100	ATL	19 310	71 390,450	81 816,470	0,53%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	19 635	477 593,055	1 009 337,175	6,54%
TN0006610018	ATTIJARI LEASING	2 950	47 140,000	56 064,750	0,36%
TN0001800457	BIAT	13 987	592 240,619	1 311 686,873	8,51%
TN0002200053	BT	13 325	63 457,879	68 610,425	0,44%
TN0007550015	CITY CARS	4 178	41 312,207	52 651,156	0,34%
TN0007670011	DELICE HOLDING	30 418	411 764,843	494 687,934	3,21%
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES	27 325	344 827,244	290 792,650	1,89%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	102 115	571 087,073	950 180,075	6,16%
TN0005700018	PGH	56 342	415 283,564	482 456,546	3,13%
TN0007610017	SAH	74 813	546 526,620	756 883,121	4,91%
TN0001100254	SFBT	88 517	604 581,512	1 031 400,084	6,69%
TN0003900107	UIB	26 340	447 741,621	588 040,500	3,81%
	SOUS.TOTAL 1		7 049 821,168	9 600 918,932	62,26%
	2- Titres OPCVM				
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	523	50 040,117	62 879,244	0,41%
TTNS4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	2 250	320 118,750	344 198,250	2,23%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	1 603	172 301,694	173 426,967	1,12%
	SOUS.TOTAL 2		542 460,561	580 504,461	3,76%
	TOTAL Actions, valeurs assimilées et droits rattachés (I)		7 592 281,729	10 181 423,393	66,02%
	Bons de Trésor assimilables				
TN0008000663	BTA 7.5% Juillet 2032	150	129 225,000	135 996,781	0,88%
	Total Bons de Trésor assimilables		129 225,000	135 996,781	0,88%
	Emprunts d'Etat				
TNI9EO2MTU05	ENAT2 2022 C 9.6%	1 700	170 000,000	177 046,663	1,15%
TN4A4WPDZOC	ENAT3 2022 C 9.6%	1 000	100 000,000	102 251,398	0,66%
	Total Emprunts d'Etat		270 000,000	279 298,061	1,81%
	Emprunts Obligataires				
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-2	1 100	110 000,000	110 524,022 (*)	0,72%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1	800	80 000,000	85 837,639	0,56%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2	2 500	250 000,000	254 598,904	1,65%
TNNEAGRSF0D0	ENDA 2024-1	1 500	150 000,000	155 822,466	1,01%
TN0003100773	BNA SUBORDONNE 2018-1	1 200	24 000,000	24 643,858	0,16%
TNAX90TPIFM2	TAYSSIR 2024-1	2 000	200 000,000	203 843,946	1,32%

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'Actif Net
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	2 000	160 000,000	167 399,452	1,09%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	1 400	140 000,000	147 448,460	0,96%
TN0007310501	HL 2018-02	2 000	80 000,000	86 253,989	0,56%
TN0002102085	TL SUBORDONNE 2018	1 500	60 000,000	65 049,180	0,42%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1	4 000	240 000,000	253 533,633	1,64%
TN0002102127	TUNISIE LEASING&FACTORING 2019	3 200	128 000,000	134 138,109	0,87%
TN0002102010	TUNISIE LEASING 2018-1	1 000	20 000,000	20 859,090	0,14%
	Total Emprunts Obligataires		1 642 000,000	1 709 952,748	11,09%
	TOTAL Obligations et valeurs assimilées (II)		2 041 225,000	2 125 247,590	13,78%
	TOTAL I+II		9 633 506,729	12 306 670,983	79,80%

(*) il s'agit des intérêts intercalaires des obligation entre la date de souscription et la date de clôture.

Le coût d'acquisition du portefeuille titres s'élève au 31 Décembre 2024 à 9 633 506,729 DT contre 9 445 171,620 DT à la clôture de l'exercice 2023, soit une augmentation de 188 335,109 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	404 966,040
Emprunts des sociétés	600 000,000
Total	1 004 966,040

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Remboursement	Plus ou Moins-values réalisées
Actions	358 630,931	375 471,630	0,000	16 840,699
Emprunts des sociétés	458 000,000	0,000	458 000,000	0,000
Total	816 630,931	375 471,630	458 000,000	16 840,699

AC 2 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 2 106 436,845 DT, il se détaille comme suit :

Désignation	Echéance	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif Net
PL 6.7% AB 91J 25-03-2025 (*)	25/03/2025	90	6,70%	1 400 000,000	1 402 447,278	9,09%
PAT 10.54% 180J 0.500MDT BNA 18-06-2025	18/06/2025	180	10,54%	500 000,000	501 386,082	3,25%
PAT 10.24% 90J0.200MDT STB 02-02-2025	02/02/2025	90	10,24%	200 000,000	202 603,485	1,31%
Total				2 100 000,00	2 106 436,845	13,66%

*Créances sur opérations de prise en pension livrée sur 1 337 bons BTA 6.7% Avril 2028

AC 3 : Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 1 036 561,000 DT contre 829 877,212 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Avoirs en banque	1 026 366,305	810 315,272
Somme à l'encaissement	10 194,695	19 561,940
Total	1 036 561,000	829 877,212

AC 4 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 21 272,757 DT contre 15 191,596 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Intérêts courus sur compte courant	21 272,757	15 191,596
Total	21 272,757	15 191,596

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 36 536,329 DT contre 33 073,758 DT au 31.12.2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire à payer	18 774,113	16 322,712
Rémunération du dépositaire à payer	17 762,216	16 751,046
Total	36 536,329	33 073,758

PA2 : Autres créiteurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2024** à 12 984,167 DT contre 12 607,672 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Redevance CMF à payer	1 441,865	1 250,162
Publication	200,000	200,000
Retenue à la source à payer	2 082,538	2 312,738
Rémunération Commissaires aux comptes	9 169,764	8 844,772
Total	12 894,167	12 607,672

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 01 Janvier 2024	
Montant en Nominal	4 472 276,998
Nombre de parts	4 472 276,998
Nombre de porteurs de parts	7
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	51 369,904
Nombre de parts	51 369,904
Nombre de porteurs de parts	0
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	131 752,985
Nombre de parts	131 752,985
Nombre de porteurs de parts	1
Capital au 31 Décembre 2024	
Montant en Nominal (2)	4 391 893,917
Nombre de parts (1)	4 391 893,917
Nombre de porteurs de parts	6

- (1) Les opérations de souscriptions et rachats peuvent être effectuées en fractions de parts : millième de parts. Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat des parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 14 721 783,219 DT détaillé comme suit :

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2023	13 712 666,921	13 712 666,921
Souscription de l'exercice	51 369,904	51 369,904
Rachat de l'exercice	-131 752,985	-131 752,985
Résultat 2023 capitalisé	620 341,430	620 341,430
Régularisation du résultat 2023 capitalisé	-65 879,122	-65 879,122
Régularisation des Sommes non Distribuables	-122 130,692	-122 130,692
Autres Mouvements	657 167,763	1 356 895,633
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	643 020,396	643 020,396
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	16 840,699	16 840,699
Frais de négociation des titres	-2 693,332	-2 693,332
Sommes distribuables de l'exercice		699 727,870
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2024	14 721 783,219	15 421 511,089

CP2 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que le FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est un fonds de capitalisation. Le solde de ce poste au 31 Décembre 2024 présente un montant de 699 727,870 DT contre 620 341,430 DT au 31 Décembre 2023 ; il se détaille ainsi :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Résultat Distribuable de l'exercice	710 438,066	618 136,237
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-10 710,196	2 205,193
Total	699 727,870	620 341,430

NOTE 7.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 695 036,790 DT contre 607 189,138 DT au 31.12.2023 se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Dividendes	532 359,283	457 231,713
Revenus des Obligations des sociétés	153 652,792	140 957,425
Revenus des BTA	9 024,715	9 000,000
Total	695 036,790	607 189,138

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 256 526,340 DT contre 238 357,340 DT au 31.12.2023 se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Revenus des dépôts à vue	73 937,821	62 374,753
Revenus des Placements à Terme	56 136,241	76 516,087
Revenus des Prises en Pension Livrée	126 452,278	99 466,500
Total	256 526,340	238 357,340

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 213 146,597 DT contre 201 012,560 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire	195 384,381	184 261,514
Rémunération du dépositaire	17 762,216	16 751,046
Total	213 146,597	201 012,560

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 27 978,467 DT contre 26 397,681 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Honoraires du commissaire aux comptes	11 227,416	10 825,148
Redevance CMF	15 005,440	14 112,387
Publicité et Publication	200,000	200,000
Commissions bancaires	2,856	54,146
Déclaration FATCA	1 190,000	1 190,000
Impôts et taxes	352,755	16,000
Total	27 978,467	26 397,681

NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

8-1 Données par part et ratios pertinents

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Revenus des placements	0,217	0,189	0,157	0,154	0,092
Charges de gestion des placements	-0,049	-0,045	-0,043	-0,046	-0,036
Revenus nets des placements	0,168	0,144	0,114	0,108	0,056
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,006	-0,006	-0,005	-0,005	-0,004
Résultat d'exploitation (1)	0,162	0,138	0,109	0,103	0,052
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,002	0,000	0,009	0,002	0,010
Sommes distribuables de l'exercice	0,159	0,139	0,118	0,104	0,062
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,002	0,000	-0,009	-0,002	-0,010
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,146	0,016	-0,061	0,058	-0,072
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,004	-0,001	0,006	0,012	0,025
Frais de négociation de titres	-0,001	-0,001	-0,001	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,150	0,015	-0,056	0,068	-0,048
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	0,311	0,153	0,053	0,171	0,004
Droits d'Entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de Sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,150	0,015	-0,056	0,068	-0,048
Régularisation du résultat non distribuable	-0,003	0,002	-0,008	0,006	-0,010
Sommes non distribuables de l'exercice	0,147	0,017	-0,064	0,074	-0,058
Valeur liquidative	3,511	3,205	3,052	2,998	2,820
Charges de gestion de placement/ actif net moyen	1,43%	1,43%	1,55%	1,58%	1,56%
Autres charges / actif net moyen	0,19%	0,19%	0,18%	0,17%	0,18%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,77%	4,39%	3,90%	3,50%	2,26%
Actif net moyen	14 904 396	14 071 447	12 490 211	11 658 137	10 277 278

8-2 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE moyennant une commission de gestion de 1,10% HT par an de l'actif net du FCP MAGHEREBIA DYNAMIQUE. Le calcul des frais de gestion se fera une fois par semaine et viendra en déduction de l'actif net. Le règlement effectif de la société UNION FINANCIERE se fera dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois.

Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

8-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ARAB TUNISIAN BANK. Celle-ci perçoit une commission globale hors taxes égale à 0,1% par an de l'actif net du FCP MAGHEREBIA DYNAMIQUE avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 25 000 DT HT par an.

FCP MAGHREBIA PRUDENCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

I- *Rapport sur l'audit des états financiers*

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » 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 font ressortir un actif net de **7 128 502,395 DT** et une valeur liquidative égale à **2,349 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » au **31 décembre 2024**, ainsi que de sa performance financière 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 d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » 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.

Paragraphes d'observations :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- 1- La note aux états financiers 6.2 décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds depuis le 01/01/2019 pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées tel que demandé par le CMF à la suite des 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.
- 2- Il convient de préciser que le « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » a reçu le 21 janvier 2025 une notification de l'administration fiscale lui demandant la déclaration de la TVA au titre de la période allant du 01 janvier 2015 jusqu'à 31 octobre 2024.
L'Union Financière SA, en tant que gestionnaire du « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** », a fourni une réponse le 03 février 2025 en sollicitant la Direction des Grandes Entreprises (DGE) au sujet de

la non-soumission à ladite taxe, étant donné que le fonds est hors du champ d'application de la TVA, comme indiqué au niveau du matricule fiscal.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » 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 pour les états financiers :

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » 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 «**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**» 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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** ».

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 professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et

appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** ».

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 efficacité incombent au gestionnaire.

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

Tunis, le 28 mars 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

FMBZ KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Bilan

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>Note</u>	<u>Au 31.12.2024</u>	<u>Au 31.12.2023</u>
AC 1 - Portefeuille titres	<u>AC1</u>	5 154 377,769	4 319 451,758
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		284 537,220	264 685,440
b - Obligations et valeurs assimilées		4 869 840,549	4 054 766,318
c - Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 967 781,885	1 082 943,990
a - Placements monétaires	<u>AC2</u>	681 188,678	530 993,456
b - Disponibilités	<u>AC3</u>	1 286 593,207	551 950,534
AC 3 - Créances d'exploitation	<u>AC4</u>	19 385,194	15 927,432
AC 4 - Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIFS		7 141 544,848	5 418 323,180
<u>PASSIFS</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	<u>PA1</u>	11 662,152	9 524,479
PA 2 - Autres créditeurs divers	<u>PA2</u>	1 380,301	1 224,947
TOTAL PASSIFS		13 042,453	10 749,426
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	<u>CP 1</u>	6 722 552,461	5 091 105,290
CP 2 - Sommes distribuables	<u>CP 2</u>	405 949,934	316 468,464
a - Résultat distribuable de l'exercice		349 023,443	312 147,290
b- Régul. Résultat distribuable de l'exercice		56 926,491	4 321,174
TOTAL ACTIF NET		7 128 502,395	5 407 573,754
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		7 141 544,848	5 418 323,180

Etat de résultat

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Du 01.01.2024</u> <u>Au 31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
Revenus du portefeuille titres	<u>PR 1</u>	296 963,316	270 956,739
a - Dividendes		0,000	15 763,878
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		296 963,316	255 192,861
c - Revenus des autres valeurs			
Revenus des placements monétaires	<u>PR 2</u>	108 841,274	90 917,616
<u>Total des revenus des placements</u>		405 804,590	361 874,355
Charges de gestion des placements	<u>CH 1</u>	-49 321,459	-43 085,684
REVENUS NET DES PLACEMENTS		356 483,131	318 788,671
Autres produits		0,000	0
Autres charges	<u>CH 2</u>	-7 459,688	-6 641,381
RESULTAT D'EXPLOITATION		349 023,443	312 147,290
Régularisation du Résultat d'exploitation		56 926,491	4 321,174
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		405 949,934	316 468,464
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-56 926,491	-4 321,174
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		57 927,456	-7 017,551
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		1 627,081	4 324,767
Frais de négociation des titres		0,000	0,000
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		408 577,980	309 454,506

Etat de variation de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01.01.2024 Au</u> <u>31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</u>	<u>408 577,980</u>	<u>309 454,506</u>
<u>D'EXPLOITATION</u>		
a - Résultat d'exploitation	349 023,443	312 147,290
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	57 927,456	-7 017,551
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 627,081	4 324,767
d - Frais de négociation de titres	0,000	0,000
<u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>1 312 350,661</u>	<u>6 321,942</u>
a- Souscriptions	1 602 476,937	404 845,683
Capital	694 162,031	187 407,659
Régularisation des sommes non distribuables	238 524,493	60 587,227
Régularisation des sommes distribuables	669 790,413	156 850,797
b- Rachats	-290 126,276	-398 523,741
Capital	-125 825,190	-186 299,098
Régularisation des sommes non distribuables	-43 206,679	-60 511,973
Régularisation des sommes distribuables	-121 094,407	-151 712,670
Droits de sortie	0,000	0,000
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 720 928,641	315 776,448
<u>ACTIF NET</u>		
a- En début de l'exercice	5 407 573,754	5 091 797,306
b - En fin de l'exercice	7 128 502,395	5 407 573,754
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début de l'exercice	2 466 107,530	2 464 998,969
b - En fin de l'exercice	3 034 444,371	2 466 107,530
VALEUR LIQUIDATIVE	2,349	2,193
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	7,114%	6,147%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 9 Mars 2005, sous le N° 07-2005.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances MAGHREBIA.

La durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution le 29 juillet 2005.

« **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » est destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. À la suite de la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009, l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

Depuis le 06 avril 2010, le **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1143848/S/N/N/000.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

FCP MAGHREBIA PRUDENCE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire initial de ce fonds est la banque L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES. Le gestionnaire étant L'UNION FINANCIERE S.A.

En date du 25 mars 2021, le « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier pour le changement du dépositaire du fonds désignant l'ARAB TUNISIAN BANK en tant que nouveau dépositaire en remplacement de l'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES et aussi l'agrément pour l'ajout de « Assurances MAGHREBIA Vie » en tant que nouveau distributeur des parts du « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2024**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité de « **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** » est tenue au moyen du logiciel CARTHAGO ASSET MANAGEMENT.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;

- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

NOTE 4 : EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

NOTE 5 : UNITE MONETAIRE :

Les comptes du FCP MAGHREBIA PRUDENCE sont libellés en Dinar Tunisien.

NOTE 6 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

6.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

6.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

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

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

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.

Le fonds détient 7 lignes de BTA y compris la ligne de BTA « juillet 2032 » dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er Janvier 2018. Elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce

changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er Janvier 2019.

6.3- Evaluation des autres placements

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

- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres OPCVM obligataires, correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre 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.

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

6.4- Cession des placements

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

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

6.5- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

NOTE 7 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

NOTE 7.1 : NOTES SUR LE BILAN

AC1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 5 154 377,769 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'Actif Net
	a- Titres OPCVM				
TTNS4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	1860	264 631,500	284 537,220	3,99%
	SOUS.TOTAL 1		264 631,500	284 537,220	3,99%
	b- Obligations et valeurs assimilées				
	Bons de Trésor assimilables				
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026	100	96 700,000	100 531,528	1,41%
TN0008000655	BTA 6.6% MARS 2027	100	94 000,000	102 588,146	1,44%
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	80	72 880,000	81 022,179	1,14%
TN0008000721	BTA 7.2% FÉVRIER 2027	180	156 780,000	181 319,375	2,54%
TN0008000721	BTA 7.2% FÉVRIER 2027	185	173 881,500	186 356,025	2,61%
TN0008000747	BTA 7.2% MAI 2027	57	51 578,745	56 257,251	0,79%
TN0008000747	BTA 7.2% MAI 2027	100	90 450,000	98 696,931	1,38%
TN0008000739	BTA 7.4% FÉVRIER 2030	400	338 000,000	383 098,302	5,37%
TN0008000739	BTA 7.4% FÉVRIER 2030	50	43 225,000	47 887,288	0,67%
TN0008000812	BTA 7.5% DÉCEMBRE 2028	100	90 200,000	93 080,329	1,31%
TN0008000663	BTA 7.5% JUILLET 2032	360	296 820,000	326 392,274	4,58%
TN0008000663	BTA 7.5% JUILLET 2032	120	103 426,833	108 797,425	1,53%
TN0008000804	BTA 8% MARS 2033	300	267 900,000	285 381,411	4,00%
TN0008000804	BTA 8% MARS 2033	100	89 150,000	95 127,137	1,33%
TN0008000762	BTA 8% NOVEMBRE 2030	200	182 200,000	185 665,014	2,60%
TN0008000762	BTA 8% NOVEMBRE 2030	100	91 000,000	92 832,507	1,30%
	Total Bons de Trésor assimilables		2 238 192,078	2 425 033,122	34,02%
	Emprunts d'Etat				
TNI9EO2MTU05	ENAT2 2022 C 9.60%	3 000	300 000,000	312 435,288	4,38%

TN4A4WPDZOC	ENAT3 2022 C 9.60%	2 300	230 000,000	235 178,214	3,30%
TNPDPODY2398	ENAT3 2024 C 9.95%	3 850	385 000,000	394 235,781	5,53%
	Total Emprunts d'Etat		915 000,000	941 849,283	13,21%
	Emprunts Obligataires				
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	2 000	200 000,000	200 952,767	2,81%
TNNEAGRSF0D0	ENDA 2024-1	2 850	285 000,000	296 062,685	4,15%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1	1 500	150 000,000	160 945,574	2,26%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2	1 600	160 000,000	162 943,298	2,29%
TNAX90TPIFM2	TAYSSIR 2024-1	1 250	125 000,000	127 402,466	1,79%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	2 500	250 000,000	263 300,822	3,69%
TN0003100773	BNA SUBORDONNE 2018-1	400	8 000,000	8 214,619	0,12%
TN0001300623	BTE 2011	1 700	68 000,000	71 037,705	1,00%
TN0004201471	CIL 2020-1	1 000	10 000,000	10 062,137	0,14%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	500	40 000,000	41 849,863	0,59%
TN0007310444	HL 2017-03	300	6 000,000	6 368,951	0,09%
TN0007310501	HL 2018-02	600	24 000,000	25 876,197	0,36%
TN0002102135	TLF 2020-1	800	16 000,000	16 886,812	0,24%
TN0002102085	TL SUBORDONNÉ 2018	600	24 000,000	26 019,672	0,37%
TN0002102127	TUNISIE LEASG&FACTORING 2019-1	450	18 000,000	18 863,171	0,26%
TN0002102010	TUNISIE LEASING 2018-1	1 250	25 000,000	26 073,863	0,37%
TN0003900248	UIB 2009-1	1 000	25 334,592	25 850,099	0,36%
TN0003900263	UIB 2011-1	400	14 000,000	14 247,443	0,20%
	Total Emprunts Obligataires		1 448 334,592	1 502 958,144	21,08%
	SOUS.TOTAL 2		4 601 526,670	4 869 840,549	68,32%
	TOTAL 1+2		4 866 158,170	5 154 377,769	72,31%

Le coût d'acquisition du portefeuille titres s'élève au 31 Décembre 2024 à 4 866 158,170 DT contre 4 107 031,089 DT à la clôture de l'exercice 2023, soit une augmentation de 759 127,081 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Emprunts d'Etat et BTA	385 000,000
Emprunts des sociétés	860 000,000
Total	1 245 000,000

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Remboursement	Plus ou Moins-values réalisées
----------------	---------------------------	------------------------	----------------------	---------------------------------------

Emprunts d'Etat et BTA	218 306,000		220 000,000	1 694,000
Emprunts des sociétés	267 566,919		267 500,000	-66,919
Total	485 872,919	0,000	487 500,000	1 627,081

AC 2 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 681 188,678 DT, il se détaille comme suit :

Désignation	Echéance	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif Net
PL 8.99% AB 90J 25-03- 2025 (*)	25/03/2025	90	8,99%	680 000,000	681 188,6678	9,56%
Total				680 000,000	681 188,678	9,56%

*Créances sur opérations de prise en pension livrée sur 649 bons BTA 6.7% Avril 2028

AC 3 : Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 1 286 593,207 DT contre 551 950,534 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Avoirs en banque	1 286 593,207	551 950,534
Total	1 286 593,207	551 950,534

AC 4 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 19 385,194 DT contre 15 927,432 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Intérêts courus sur compte courant	19 385,194	14 025,185
Autres débiteurs-Retenu à la source sur BTA	0,000	1 902,247
Total	19 385,194	15 927,432

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 11 662,152 DT contre 9 524,479 DT au 31.12.2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire à payer	4 616,228	3 369,383
Rémunération du dépositaire à payer	7 045,924	6 155,096
Total	11 662,152	9 524,479

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2024** à 1 380,301 DT contre 1 224,947 DT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Redevance CMF à payer	650,143	473,227
Publication	200,000	200,000
Retenue à la source à payer	530,158	551,720
Total	1 380,301	1 224,947

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 01 Janvier 2024	
Montant en Nominal	2 466 107,530
Nombre de parts	2 466 107,530
Nombre de porteurs de parts	3
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	694 162,031
Nombre de parts	694 162,031
Nombre de porteurs de parts	10
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	125 825,190
Nombre de parts	125 825,190
Nombre de porteurs de parts	-

Capital au 31 Décembre 2024	
Montant en Nominal (2)	3 034 444,371
Nombre de parts (1)	3 034 444,371
Nombre de porteurs de parts	13

- (1) Les opérations de souscriptions et rachats peuvent être effectuées en fractions de parts : millièmes de parts, Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat des parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 6 722 552,461 DT détaillé comme suit :

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2023	5 091 105,290	5 091 105,290
Souscriptions de l'exercice	694 162,031	694 162,031
Rachats de l'exercice	-125 825,190	-125 825,190
Résultat 2023 capitalisé	316 468,464	316 468,464
Régularisation du résultat 2023 capitalisé	491 769,515	491 769,515
Régularisation des Sommes non Distribuables	195 317,814	195 317,814
Autres Mouvements	59 554,537	465 504,471
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	57 927,456	57 927,456
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	1 627,081	1 627,081
Frais de négociation des titres	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice		405 949,934
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2024	6 722 552,461	7 128 502,395

CP2 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA PRUDENCE est un fonds de capitalisation. Le solde de ce poste au 31 Décembre 2024 présente un montant de 405 949,934 DT contre 316 468,464 DT au 31 Décembre 2023 ; il se détaille ainsi :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Résultat Distribuable de l'exercice	349 023,443	312 147,290

Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	56 926,491	4 321,174
Total	405 949,934	316 468,464

NOTE 7.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 296 963,316 DT contre 270 956,739 DT au 31.12.2023, se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Dividendes	0,000	15 763,878
Revenus des Obligations des sociétés	155 232,608	151 002,108
Revenus des emprunts de l'Etat	141 730,708	104 190,753
Total	296 963,316	270 956,739

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 108 841,274 DT contre 90.917,616 DT au 31.12.2023, se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Revenus des Dépôts à Vue	58 969,152	47 077,607
Revenus des Prises en Pension Livrée	49 872,122	43 840,009
Total	108 841,274	90 917,616

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 49 321,459 DT contre 43 085,684 DT au 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire	42 275,535	36 930,588
Rémunération du dépositaire	7 045,924	6 155,096
Total	49 321,459	43 085,684

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 7 459,688 DT contre 6 641,381 DT au 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Redevance CMF	5 953,673	5 186,638
Publicité et Publication	200,000	200,000
Commissions bancaires	2,856	49,743
Déclaration FATCA	1 190,000	1 190,000
Autres pertes ordinaires	99,159	0,000
Impôts et taxes	14,000	15,000
Total	7 459,688	6 641,381

NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

8-1 Données par part et ratios pertinents

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Revenus des placements	0,134	0,147	0,126	0,123	0,111
Charges de gestion des placements	-0,016	-0,017	-0,018	-0,019	-0,017
Revenus nets des placements	0,117	0,129	0,108	0,104	0,094
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,002	-0,003	-0,002	-0,002	-0,002
Résultat d'exploitation (1)	0,115	0,127	0,106	0,102	0,092
Régularisation du résultat d'exploitation	0,019	0,002	0,002	-0,002	0,002
Sommes distribuables de l'exercice	0,134	0,128	0,109	0,100	0,093
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,019	-0,002	-0,002	0,002	-0,002
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,019	-0,003	0,002	0,007	0,006
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,001	0,002	0,002	0,000	0,003
Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	0,020	-0,001	0,004	0,007	0,009
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	0,135	0,126	0,110	0,109	0,101
Droits d'Entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de Sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,020	-0,001	0,004	0,007	0,009
Régularisation du résultat non distribuable	0,002	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	0,022	-0,001	0,004	0,007	0,009
Valeur liquidative	2,349	2,193	2,066	1,953	1,846

Charges de gestion de placements/ actif net moyen	0,83%	0,83%	0,92%	0,95%	0,96%
Autres charges / actif net moyen	0,13%	0,13%	0,11%	0,10%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	5,91%	6,03%	5,39%	5,22%	5,21%
Actif net moyen	5 909 398	5 173 052	4 853 160	4 649 363	4 209 321

8-2 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA PRUDENCE moyennant une commission de gestion de 0,6% HT calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

L'UNION FINANCIERE prend en charge depuis 2011 les honoraires du commissaire aux comptes du fonds FCP MAGHREBIA PRUDENCE.

8-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ARAB TUNISIAN BANK. Celle-ci perçoit une commission globale hors taxes égale à 0,1% par an de l'actif net du FCP avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 25 000 DT HT par an.

Cette commission sera prélevée hebdomadairement sur l'actif net du fonds et versée annuellement au dépositaire à terme échu

FCP MAGHREBIA SELECT 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 états financiers

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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 font ressortir un actif net de **3.336.541,625 DT** et une valeur liquidative égale à **1,423 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » au **31 décembre 2024**, ainsi que de sa performance financière 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 d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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.

Paragraphes d'observations :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- 1- Il convient de préciser que le « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » a reçu le 26 décembre 2023 une notification de l'administration fiscale lui demandant la déclaration de la TVA au titre de la période allant du 01 janvier 2013 jusqu'à 31 octobre 2023. L'Union Financière SA, en tant que gestionnaire du « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** », a fourni une réponse le 10 janvier 2024 en sollicitant la Direction des Grandes Entreprises (DGE) au sujet de la non-soumission à ladite taxe, étant donné que le fonds est hors du champ d'application de la TVA, comme indiqué au niveau du matricule fiscal.

À la date de rédaction du rapport, l'affaire est toujours en cours.

- 2- Le « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » détient des titres dans le capital de l'assurance Maghreb Vie, valorisés au 31 décembre 2024 pour un montant de 338 803,500 DT, soit 10,10 % de l'actif du fonds. Ce taux d'emploi dépasse le taux maximum de 10 % fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

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

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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 pour les états financiers :

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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 «**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**» 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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** ».

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 professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

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

Tunis, le 28 mars 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

FMBZ KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Bilan
Exercice clos le 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
AC 1 - Portefeuille titres	<u>AC1</u>	2 672 692,641	2 345 669,870
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 672 692,641	2 345 669,870
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	<u>AC2</u>	667 983,222	602 807,383
a - Placements monétaires		0,000	0,000
b - Disponibilités		667 983,222	602 807,383
AC 3 - Créances d'exploitation	<u>AC3</u>	12 825,483	11 686,776
AC 4 - Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIFS		3 353 501,346	2 960 164,029
PASSIFS			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	<u>PA1</u>	10 702,604	7 470,788
PA 2 - Autres créditeurs divers	<u>PA2</u>	6 257,117	5 907,104
TOTAL PASSIFS		16 959,721	13 377,892
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	<u>CP 1</u>	3 237 663,866	2 863 676,185
CP 2 - Sommes distribuables	<u>CP 2</u>	98 877,759	83 109,952
a - Résultat distribuable de l'exercice		98 882,093	82 933,244
b- Régul. Résultat distribuable de l'exercice		-4,334	176,708
TOTAL ACTIF NET		3 336 541,625	2 946 786,137
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		3 353 501,346	2 960 164,029

Etat de résultat
Exercice clos le 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Du 01.01.2024</u> <u>Au 31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
Revenus du portefeuille titres	<u>PR 1</u>	116 603,930	94 418,610
a- Dividendes		116 603,930	94 418,610
Revenus des placements monétaires	<u>PR 2</u>	47 187,354	46 229,915
<u>Total des revenus des placements</u>		163 791,284	140 648,525
Charges de gestion des placements	<u>CH 1</u>	-54 404,898	-47 640,389
REVENUS NET DES PLACEMENTS		109 386,386	93 008,136
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	<u>CH 2</u>	-10 504,293	-10 074,892
RESULTAT D'EXPLOITATION		98 882,093	82 933,244
Régularisation du Résultat d'exploitation		-4,334	176,708
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		98 877,759	83 109,952
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4,334	-176,708
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		304 848,754	-171 442,128
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-20 947,723	111 548,227
Frais de négociation des titres		-840,429	-2 013,238
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		381 942,695	21 026,105

Etat de variation de l'actif net
Exercice clos le 31 décembre 2024
(*Exprimé en Dinars Tunisiens*)

	<u>Du 01.01.2024 Au</u> <u>31.12.2024</u>	<u>Du 01.01.2023</u> <u>Au 31.12.2023</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</u>	381 942,695	<u>21 026,105</u>
a - Résultat d'exploitation	98 882,093	82 933,244
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	304 848,754	-171 442,128
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-20 947,723	111 548,227
d - Frais de négociation de titres	-840,429	-2 013,238
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>7 812,793</u>	<u>-306 063,007</u>
a- Souscriptions	9 967,719	8 895,197
Capital	7 918,408	6 872,522
Régularisation des sommes non distribuables	-77,020	316,289
Régularisation des sommes distribuables	2 126,331	1 706,386
b- Rachats	-2 154,926	-314 958,204
Capital	-1 770,687	-257 445,401
Régularisation des sommes non distribuables	89,697	2 635,353
Régularisation des sommes distribuables	-473,936	-60 148,156
Droits de sortie		0,000
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	389 755,488	-285 036,902
<u>ACTIF NET</u>		
a- En début de l'exercice	2 946 786,137	3 231 823,039
b - En fin de l'exercice	3 336 541,625	2 946 786,137
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début de l'exercice	2 337 900,598	2 588 473,477
b - En fin de l'exercice	2 344 048,319	2 337 900,598
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	1,423	1,260
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</u>	12,937%	0,881%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » est un fonds commun de placement de catégorie Actions, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001, portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC), et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 24/02/2009, sous le N° 03-2009. Le fonds a été constitué le 15 septembre 2009.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144073/X/N/N/000.

Le dépositaire initial de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB, sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE. Le FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est destiné à être un support à des contrats d'assurance vie en unités de compte d'ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ainsi qu'en tant que support pour placement financier classique dont les parts sont distribuées par l'UNION FINANCIERE.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances MAGHREBIA.

Sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Le portefeuille du FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est exclusivement composé :

- Dans une proportion de 80% de l'actif net, en actions des sociétés cotées,
- À hauteur d'une proportion de 20% de l'actif net, en liquidités et quasi-liquidités.

En date du 25 mars 2021, le « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier pour le changement du dépositaire du fonds désignant l'ARAB TUNISIAN BANK en tant que nouveau dépositaire en remplacement de l'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES, l'agrément pour l'ajout de « Assurances MAGHREBIA Vie » en tant que nouveau distributeur des parts du « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » et aussi l'agrément pour le changement de la catégorie du « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » du FCP Mixte à FCP Actions.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

Le **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2024**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité du « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » est tenue au moyen du logiciel CARTHAGO ASSET MANAGEMENT.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

NOTE 4 : EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

NOTE 5 : UNITE MONETAIRE :

Les comptes du FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS sont libellés en Dinar Tunisien.

NOTE 6 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

6.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

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

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

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

6.2- *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées*

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et opérant dans les secteurs industriels et de services. Ils sont évalués, en date d'arrêt, 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 sommes non distribuables. 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 Moyen Pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent

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

6.3- *Evaluation des autres placements*

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

6.4- *Cession des placements*

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

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

NOTE 7 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

NOTE 7.1 : NOTES SUR LE BILAN

AC1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 2 672 692,641 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2024	% de l'actif net
	a- Action, droits rattachés et valeurs assimilées				
	Actions				
TN0002300358	AIRLIQUIDE	219	15 565,000	21 900,000	0,66%
TNDKJ8O68X1	ASSURANCES MAGHREBIA VIE AA	55 090	334 947,200	338 803,500	10,15%
TN0007830011	ASSUR MAGHREBIA	4 887	283 556,301	251 568,099	7,54%
TN0004700100	ATL	27 018	100 597,640	114 475,266	3,43%
TN0006610018	ATTIJARI LEASING	500	7 955,000	9 502,500	0,28%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	12 433	23 142,790	26 768,249	0,80%
TN0007550015	CITY CARS	9 324	97 790,057	117 501,048	3,52%
TN0007670011	DELICE HOLDING	18 635	256 345,172	303 061,005	9,08%
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES	2 288	25 615,933	24 348,896	0,73%
TN0007510019	LANDOR	8 188	59 563,134	84 991,440	2,55%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING (AA)	27 773	187 097,252	258 427,765	7,75%
TN0005700018	PGH	29 864	235 098,874	255 725,432	7,66%
TN0007610017	SAH	32 529	242 163,235	329 095,893	9,86%
TN0006530018	SOTETEL	4 269	15 171,340	29 396,334	0,88%
TN0006560015	SOTUVER	21 990	113 204,551	279 097,080	8,36%
TN0001400704	SPDIT	8 543	87 099,760	101 969,248	3,06%
TNF8FC5GRVG9	TELNET HOLDING	6 110	44 282,060	36 617,230	1,10%
TN0007270010	TPR	14 148	64 648,896	89 443,656	2,68%
	TOTAL		2 193 844,195	2 672 692,641	80,10%

Le coût d'acquisition du portefeuille titres s'élève au 31 Décembre 2024 à 2 193 844,195 DT contre 2 171 670,178 DT à la clôture de l'exercice 2023, soit une augmentation de 22 174,017 DT. Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	143 322,650
Total	143 322,650

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou Moins-values réalisé
Actions	121 148,633	100 200,910	-20 947,723
Total	121 148,633	100 200,910	-20 947,723

AC 2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 667 983,222 DT contre 602 807,383 DT en 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Disponibilités		
Avoirs en banque	650 479,144	595 745,237
Sommes à l'encaissement	17 504,078	7 062,146
Total	667 983,222	602 807,383

AC 3 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 12 825,483 DT contre 11 686,776 DT au 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Intérêts courus sur avoirs bancaires	12 825,483	11 686,776
Total	12 825,483	11 686,776

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2024** à 10 702,604 DT contre 7 470,788 DT au 31.12.2023 et s'analyse comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire à payer	4 752,604	3 941,867
Rémunération du dépositaire à payer	5 950,000	3 528,921
Total	10 702,604	7 470,788

PA2 : Autres créiteurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2024** à 6 257,117 DT contre 5 907,104 DT au 31.12.2023, elle se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Honoraires Commissaire aux comptes à payer	4 985,953	4 738,094
Redevance CMF à payer	321,240	265,718
Retenue à la source à payer	749,924	703,292
Publication	200,000	200,000
Total	6 257,117	5 907,104

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 01 Janvier 2024	
Montant en Nominal	2 337 900,598
Nombre de parts	2 337 900,598
Nombre de porteurs de parts	4
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	7 918,408
Nombre de parts	7 918,408
Nombre de porteurs de parts	0
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	1 770,687
Nombre de parts	1 770,687
Nombre de porteurs de parts	0
Capital au 31 Décembre 2024	
Montant en Nominal (2)	2 344 048,319
Nombre de parts (1)	2 344 048,319
Nombre de porteurs de parts	4

- (1) Les opérations de souscriptions et rachats peuvent être effectuées en fractions de parts : millième de parts, Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat des parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 3 237 663,866 DT détaillé comme suit :

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2023	2 863 676,185	2 863 676,185
Souscription de l'exercice	7 918,408	7 918,408
Rachat de l'exercice	-1 770,687	-1 770,687
Résultat 2023 capitalisé	83 109,952	83 109,952
Régularisation du résultat 2023 capitalisé	1 656,729	1 656,729
Régularisation des Sommes non Distribuables	12,677	12,677
Autres Mouvements	283 060,602	381 938,361

Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	304 848,754	304 848,754
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	-20 947,723	-20 947,723
Frais de négociation des titres	-840,429	-840,429
Sommes distribuables de l'exercice		98 877,759
Montant Fin de l'exercice au 31.12.2024	3 237 663,866	3 336 541,625

CP2 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est un fonds de capitalisation. Le solde de ce poste au 31 Décembre 2024 présente un montant de 98 877,759 DT contre 83 109,952 DT au 31 Décembre 2023 ; il se détaille ainsi :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Résultat Distribuable de l'exercice	98 882,093	82 933,244
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-4,334	176,708
Total	98 877,759	83 109,952

NOTE 7.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 116 603,930 DT contre 94 418,610 DT au 31.12.2023, se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Dividendes	116 603,930	94 418,610
Total	116 603,930	94 418,610

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 47 187,354 DT contre 46 229,915 DT au 31.12.2023, se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Intérêts sur avoirs bancaires	47 187,354	46 229,915
Total	47 187,354	46 229,915

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 54 404,898 DT contre 47 640,389 DT au 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Rémunération du gestionnaire	46 033,819	44 111,469
Rémunération du dépositaire	8 371,079	3 528,920
Total	54 404,898	47 640,389

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2024** au **31.12.2024** à 10 504,293 DT contre 10 074,892 DT au 31.12.2023, il se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2024 Au 31.12.2024	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023
Honoraires du commissaire aux comptes	5 886,169	5 646,490
Redevance CMF	3 111,593	2 973,493
Publicité et Publication	200,000	200,000
Commissions bancaires	2,856	48,909
Déclaration FATCA	1 190,000	1 190,000
Impôts et taxes	113,675	16,000
Total	10 504,293	10 074,892

NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

8-1 Données par part et ratios pertinents

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Revenus des placements	0,070	0,060	0,046	0,045	0,025
Charges de gestion des placements	-0,023	-0,020	-0,018	-0,022	-0,013
Revenus nets des placements	0,047	0,040	0,028	0,023	0,012
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,004	-0,004	-0,003	-0,003	-0,004
Résultat d'exploitation (1)	0,042	0,035	0,024	0,020	0,009
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,004	0,000	0,004
Sommes distribuables de l'exercice	0,042	0,036	0,028	0,020	0,013
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	-0,004	0,000	-0,004
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,130	-0,073	-0,066	0,046	0,052
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,009	0,048	0,003	-0,003	-0,017
Frais de négociation de titres	0,000	-0,001	0,000	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,121	-0,026	-0,063	0,042	0,034
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	0,164	0,009	-0,046	0,062	0,043
Droits d'Entrée	0	0	0	0	0
Droits de Sortie	0	0	0	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	0,121	-0,026	-0,063	0,042	0,034
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,001	-0,010	0,000	0,008
Sommes non distribuables de l'exercice	0,121	-0,025	-0,073	0,042	0,042
Valeur liquidative	1,423	1,260	1,249	1,294	1,232
Charges de gestion de placement/ actif net moyen	1,75%	1,61%	1,65%	1,67%	1,46%
Autres charges / actif net moyen	0,34%	-0,34%	-0,31%	0,26%	0,28%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,18%	2,79%	2,17%	1,53%	0,95%
Actif net moyen	3 110 641	2 967 707	2 890 977	2 941 026	2 550 975

8-2 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS moyennant une commission de gestion de 1,25% HT calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

8-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ARAB TUNISIAN BANK. Celle-ci perçoit une commission globale hors taxes égale à 0,1% par an de l'actif net du FCP avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 25 000 DT HT par an.

Cette commission sera prélevée hebdomadairement sur l'actif net du fonds et versée annuellement au dépositaire à terme échu.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) 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 20 juin 2025. Ces états sont accompagnés des rapports des commissaires aux comptes M. Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young) et M. Mohamed TRIKI (Infirst AUDITORS).

GROUPE SOTUVER
Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Note	Exercice clos le 31 décembre		
		2024	2023 Retraité (*)	2023 Publié
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Ecarts d'acquisition		(3 248 971)	2 761 159	2 761 159
-Amortissements des écarts d'acquisition		19 967	(138 058)	(138 058)
Ecarts d'acquisition nets	(B.1)	(3 229 004)	2 623 101	2 623 101
Immobilisations incorporelles		2 181 234	2 052 496	2 052 496
-Moins : amortissements		(1 774 535)	(1 629 068)	(1 629 068)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.2)	406 699	423 428	423 428
Immobilisations corporelles		474 488 340	406 071 421	356 538 140
-Moins : amortissements		(178 325 222)	(143 849 361)	(114 510 678)
Immobilisations corporelles nettes	(B.2)	296 163 118	262 222 061	242 027 462
Immobilisations financières		6 681 448	5 478 373	5 478 373
-Moins : Provisions		(82 947)	(82 947)	(82 947)
Immobilisations financières nettes	(B.3)	6 598 501	5 395 426	5 395 426
Total des actifs immobilisés		299 939 314	270 664 016	250 469 417
Actifs d'impôts différés		1 730 074	1 495 024	1 495 024
Autres actifs non courants	(B.4)	4 309 333	8 294 696	8 294 696
Total des actifs non courants		305 978 721	280 453 736	260 259 137
ACTIFS COURANTS				
Stocks		98 020 466	75 589 806	97 374 960
-Moins : Provisions		(2 859 060)	(2 964 797)	(4 555 352)
Stocks nets	(B.5)	95 161 406	72 625 009	92 819 608
Clients et comptes rattachés		64 225 902	61 692 911	61 692 911
-Moins : Provisions		(10 332 138)	(8 864 289)	(8 864 289)
Clients et comptes rattachés nets	(B.6)	53 893 764	52 828 622	52 828 622
Autres actifs courants		57 964 308	69 436 014	69 436 014
-Moins : Provisions		(2 179 042)	(1 804 158)	(1 804 158)
Autres actifs courants nets	(B.7)	55 785 266	67 631 856	67 631 856
Placements et actifs financiers		56 300 000	56 150 000	56 150 000
-Provisions pour dépréciation des placements et autres actifs financiers		(750 000)	(750 000)	(750 000)
Placements et autres actifs financiers nets	(B.8)	55 550 000	55 400 000	55 400 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.9)	8 157 383	3 528 948	3 528 948
Total des actifs courants		268 547 819	252 014 435	273 704 058
Total des actifs		574 526 540	532 468 171	532 468 171

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

GROUPE SOTUVER**Bilan consolidé**

(Exprimé en Dinars)

	Note	Exercice clos le 31 décembre		
		2024	2023 Retraité (*)	2023 Publié
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		39 254 475	39 254 475	39 254 475
Réserves consolidées		69 574 732	44 430 232	44 430 232
Autres capitaux propres consolidés		(41 879)	(56 041)	(56 041)
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		108 787 328	83 628 666	83 628 666
Résultat de l'exercice consolidé		41 791 733	46 641 768	46 641 768
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		150 579 061	130 270 434	130 270 434
Réserves des minoritaires dans les réserves		16 600 143	47 650 064	47 650 064
Résultat des minoritaires dans le résultat		5 803 753	19 620 425	19 620 425
Total des intérêts minoritaires		22 403 896	67 270 489	67 270 489
Total des capitaux propres et intérêts Minoritaires	(B.10)	172 982 957	197 540 922	197 540 922
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.11)	171 958 900	139 102 749	139 102 749
Provisions pour risques et charges	(B.12)	5 509 459	2 894 710	2 894 710
Total des passifs non courants		177 468 359	141 997 459	141 997 459
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.13)	35 190 612	57 558 630	57 558 630
Autres passifs courants	(B.14)	17 719 140	22 280 338	22 280 338
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.15)	171 165 472	113 090 822	113 090 822
Total des passifs courants		224 075 224	192 929 790	192 929 790
Total des passifs		401 543 583	334 927 249	334 927 249
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		574 526 540	532 468 171	532 468 171

(*) retraits pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

GROUPE SOTUVER
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre		
		2024	2023 Retraité (*)	2023 Publié
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	(R.1)	235 107 783	262 355 892	262 355 892
Autres produits d'exploitation	(R.2)	11 851 200	5 464 586	5 464 586
Total des produits d'exploitation		246 958 983	267 820 478	267 820 478
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		15 737 472	36 470 470	36 470 470
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	(R.3)	(99 868 802)	(134 462 661)	(141 301 984)
Charges de personnel	(R.4)	(25 886 244)	(21 694 368)	(21 694 368)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(43 052 802)	(35 441 321)	(28 601 998)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(19 701 993)	(26 468 185)	(26 468 185)
Total des charges d'exploitation		(172 772 369)	(181 596 065)	(181 596 065)
RESULTAT D'EXPLOITATION		74 186 614	86 224 413	86 224 413
Charges financières nettes	(R.7)	(30 762 221)	(23 859 054)	(23 859 054)
Produits des placements		5 703 561	6 248 677	6 248 677
Autres gains ordinaires	(R.8)	821 588	3 395 524	3 395 524
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(80 084)	(647 571)	(647 571)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGrees		49 869 458	71 361 988	71 361 988
Impôts exigibles		(2 509 023)	(5 571 483)	(5 571 483)
Impôts différés		235 051	471 688	471 688
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		47 595 486	66 262 193	66 262 193
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		47 595 486	66 262 193	66 262 193
Quote-part des intérêts minoritaires		(5 803 753)	(19 620 425)	(19 620 425)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		41 791 733	46 641 768	46 641 768

(*) retraits pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

GROUPE SOTUVER
Etat de flux de trésorerie consolidés
(Exprimé en Dinars)

	Note	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre		
		2024	2023 Retraité (*)	2023 Publié
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		41 791 733	46 641 768	46 641 768
Intérêts minoritaires dans le résultat		5 803 753	19 620 425	19 620 425
*Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	(F.1)	43 052 802	35 441 320	28 601 998
*Impôt différé		(235 050)	(471 688)	(471 688)
* Variation des :				
- Stock	(F.2)	(22 430 660)	(38 991 188)	(47 670 938)
- Créances clients	(F.2)	(2 532 991)	(30 721 104)	(30 721 104)
- Autres actifs	(F.2)	11 471 705	(41 500 546)	(41 500 546)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(26 806 365)	7 818 247	7 818 247
* Autres ajustements :				
- Résorption subvention d'investissement		(17 700)	(66 001)	(66 001)
- Ecart de conversion		14 162	(13 943)	(13 943)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		50 111 388	(2 242 710)	(17 761 783)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(68 545 657)	(44 957 924)	(29 438 851)
Décassement pour acquisition d'immobilisations financières		(1 203 075)	(2 354 179)	(2 354 179)
Décassement pour acquisition des autres actifs non courants		(375 240)	-	-
Décassement provenant de l'acquisition des intérêts Minoritaires		(44 603 309)	(15 779 600)	(15 779 600)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(114 727 281)	(63 091 703)	(47 572 630)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		53 485	55 793	55 793
Encaissements provenant des emprunts		72 903 101	16 295 973	16 295 973
Remboursements d'emprunts		(23 509 929)	(5 265 919)	(5 265 919)
Distributions de dividendes		(21 589 961)	(18 268 429)	(18 268 429)
Encaissement crédit de financement		386 206 545	169 588 773	169 588 773
Remboursement crédit de financement		(345 591 534)	(130 925 838)	(130 925 838)
Intérêts courus		632 268	(864 088)	(864 088)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		69 103 975	30 616 266	30 616 266
Variation de la trésorerie		4 488 080	(34 718 149)	(34 718 149)
Trésorerie au début de l'exercice		41 713 289	76 431 438	76 431 438
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	46 201 369	41 713 289	41 713 289

(*) retraits pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

Notes aux états financiers consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de cinq sociétés : la société « SOTUVER S.A », la société « VETRO MEDITERRANEO », la société « ADRIAVETRO SARL », la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » et la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES ». L'activité principale du groupe « SOTUVER » est la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

- Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER S.A » : son capital s'élève à 39 254 475 DT et appartenant au groupe CFI. La société « SOTUVER S.A » a pour objet la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.
- Société « VETRO MEDITERRANEO SARL » (société Tunisienne) est une société de commerce international créée en décembre 2014. Elle a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenu à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».
- Société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » (société Tunisienne) est une société anonyme créée en 2017. Son capital social s'élève au 31 décembre 2022 à 2 000 000 DT et détenu à concurrence de 55% par la société « SOTUVER SA ». La société a pour objet principal l'extraction de pierres, de sable et d'argile.
- Société « ADRIAVETRO SARL » dont le pays de résidence est l'Italie est une société créée en 2018. Elle a pour objet la commercialisation en détail et en gros des emballages en verre. Son capital s'élève à 36 617 DT détenu à concurrence de 75% par la société « SOTUVER SA ».
- Société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » en abrégée « SGI », est une société anonyme créée suivant l'assemblée Générale Constitutive du 20 Avril 2020 avec un capital social de 46 300 000 Dinars divisé en 9 260 000 Actions de 5 Dinars de nominale chacune. Le capital de « SGI » a passé à 68 000 000 DT en 2021, détenu à concurrence de 83% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou de produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION :

II.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du groupe SOTUVER sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ Du cadre conceptuel ;

- ✓ De la norme comptable générale (NCT 1) ;
- ✓ Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- ✓ De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

II.2.1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

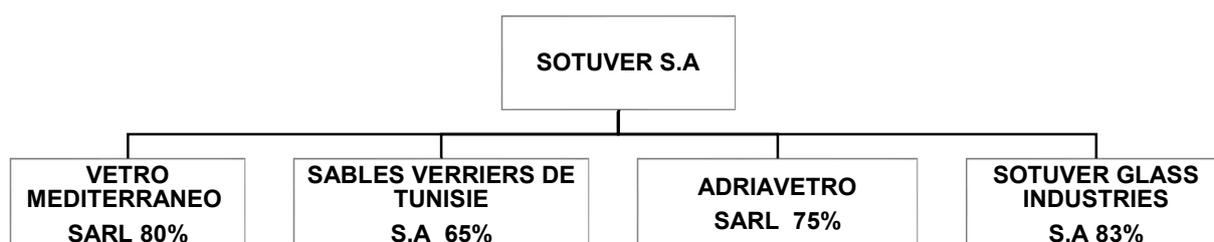
Ce contrôle résulte :

- ✓ Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ Soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe SOTUVER est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2. Méthode de consolidation

Les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés par la société « SOTUVER S.A » et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur cette société.

Société	2024		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER	100%	Mère	IG
VETRO MEDITERRANEO	80%	Filiale	IG
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	65%	Filiale	IG
ADRIAVETRO SARL	75%	Filiale	IG
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	83%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « SOTUVER S.A » et de sa filiale en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- ✓ Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- ✓ Cumul arithmétique des comptes individuels,
- ✓ Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- ✓ Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II.2.3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II.2.4. Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes

- ✓ **Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ **Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.3. PRINCIPES COMPTABLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

▪ **Unité monétaire**

Les livres comptables du groupe, à l'exception de la société ADRIAVETRO, sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

Les gains et pertes de change sont prise en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à ladite date.

▪ **Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les états financiers consolidés sont présentés en Dinars Tunisien, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la « SOTUVER ».

Les états financiers de la société « ADRIAVETRO » sont présentés en Euro. Pour le besoin de consolidation, ces états financiers ont été convertis en adoptant la méthode de cours de clôture comme suit :

- Les actifs et passifs sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période ;
- Les capitaux propres sont convertis au taux de change historique ;
- Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de change de la période, sauf en cas de variations significatives des cours.

La part du groupe dans les pertes ou les profits de conversion est comprise dans le poste "Ecart de conversion" inclus dans les capitaux propres, jusqu'à ce que les actifs ou passifs et toutes les opérations en devises étrangères auxquels ils se rapportent soient vendus ou liquidés. Dans ce cas, ces différences de conversion sont comptabilisées soit en compte de résultat si l'opération conduit à une perte de contrôle, soit directement en variation de capitaux propres s'il s'agit d'une Variation d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle.

▪ **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles et de la NCT 6 relative aux Immobilisations incorporelles.

▪ **Immobilisations financières**

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et

de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée au groupe). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Le groupe opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que le groupe n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le 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. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.

▪ **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

▪ **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement des sociétés du groupe ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance du groupe.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation ou à partir de la date d'entrée en exploitation pour les frais préliminaires.

▪ **Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

▪ **Impôt différé**

Les sociétés du groupe SOTUVER sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices. Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

▪ **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

▪ **Stocks**

Les produits finis du groupe SOTUVER sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31 décembre 2024.

II.4. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

A compter de l'exercice 2024, les sociétés « SOTUVER » et « SGI » ont modifié la méthode de présentation comptable des moules, en les reclassant de la rubrique « Stocks » vers la rubrique « Immobilisations corporelles ».

Cette approche permet une meilleure présentation des états financiers en reflétant plus fidèlement la nature durable des moules et en alignant leur traitement comptable sur leur utilisation effective.

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 31 décembre 2023 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

Postes du Bilan	31/12/2023 Publié	31/12/2023 Retraité
Immobilisations corporelles	356 538 140	406 071 421
- Amortissements et provisions des immobilisations corporelles	(114 510 678)	(143 849 361)
Total Immobilisations corporelles nettes	242 027 462	262 222 061
Stocks	97 374 960	75 589 806
-Provisions pour dépréciation des stocks	(4 555 352)	(2 964 797)
Stocks nets	92 819 608	72 625 009

Postes de l'Etat de Résultat	31/12/2023 Publié	31/12/2023 Retraité
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	(141 301 984)	(134 462 661)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(28 463 940)	(35 441 321)

Postes de l'Etat de Flux de Trésorerie	31/12/2023 Publié	31/12/2023 Retraité
Amortissements et provisions	28 601 998	35 441 321
Variation de Stock	(47 670 938)	(38 991 188)
Décasements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(29 438 851)	(44 957 924)

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

III.1. POURCENTAGE D'INTERETS DU GROUPE

L'analyse du portefeuille titres de participation du « Groupe SOTUVER » permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2024	
	% de contrôle	% d'intérêt
SOTUVER	100%	100%
VETRO MEDITERRANEO	80%	80%
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	65%	65%
ADRIAVETRO SARL	75%	75%
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	83%	83%

III.2. NOTES SUR LE BILAN

B.1. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à (3 229 004 DT) contre 2 623 101 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Ecarts d'acquisition - Titres SGI (*)	(4 241 187)	2 761 159
Ecarts d'acquisition - Titres SVT (**)	992 216	-
Sous total	(3 248 971)	2 761 159
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SGI (***)	69 577	(138 058)
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SVT (***)	(49 610)	-
Total	(3 229 004)	2 623 101

(*) Au cours de l'exercice 2023 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par « LLOYD Tunisien » et « ATTIJARI SICAR » comme suit :

- ✓ Contrat signé en décembre 2023 portant sur l'acquisition de 999 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « LLOYD Tunisien » pour un montant global de 5 994 000 DT, soit 6 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en décembre 2023 portant sur l'acquisition de 1 600 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « ATTIJARI SICAR » pour un montant global de 9 785 600 DT soit 6,116 dinars par action.

Désignation	Montant
Coût d'acquisition des titres de participations (A)	15 779 600
% des parts acquis	19,11%
Situation net comptable de la société SGI	68 122 662
Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B)	13 018 441
Ecart d'acquisition [(A)-(B)]	2 761 159

Au cours de l'exercice 2024 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par « SICAR AMEN », « ATD SICAR » et « BT SICAR » comme suit :

- ✓ Contrat signé en Juin 2024 portant sur l'acquisition de 3 000 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « SICAR AMEN » pour un montant global de 18 063 000 DT, soit 6,021 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en Octobre 2024 portant sur l'acquisition de 1 740 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « ATD SICAR » pour un montant global de 10 701 000 DT soit 6,150 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en Décembre 2024 portant sur l'acquisition de 2 400 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « BT SICAR » pour un montant global de 14 904 000 DT soit 6,210 dinars par action.

Désignation	Montant
Coût d'acquisition des titres de participations (A)	43 668 000
% des parts acquis	52,50%
Situation net comptable de la société SGI	96 514 943
Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B)	50 670 345
Ecart d'acquisition [(A)-(B)]	(7 002 345)

(**) Au cours de l'exercice 2024 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par Mr Hemdene Ben Othmen comme suit :

- ✓ Contrat signé en Février 2024 portant sur l'acquisition de 3 000 actions dans le capital de la filiale « SVT » détenues par Mr Hemdene Ben Othmen pour un montant global de 950 000 DT, soit 316,666 dinars par action.

Désignation	Montant
Coût d'acquisition des titres de participations (A)	950 000
% des parts acquis	15%
Situation net comptable de la société SGI	(281 441)
Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B)	(42 216)
Ecart d'acquisition [(A)-(B)]	992 216

(***) Amortissements des écarts d'acquisition sur une durée de 20 ans.

B.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 31 décembre 2024 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2023	Acquisitions 2024	Reclassement 2024	Valeurs brutes au 31/12/2024	Amortissements Cumulés au 31/12/2023	Dotations/Provisions 2024	Amortissements et provisions Cumulés au 31/12/2024	Valeurs comptables nettes au 31/12/2024
Dépenses de recherches et développements	105 040	-	-	105 040	18 337	7 303	25 640	79 400
Licences, marques et brevets	432 051	45 623	-	477 674	259 058	37 082	296 140	181 534
Logiciels	1 509 633	83 115	5 772	1 598 520	1 351 674	101 081	1 452 755	145 765
Immobilisations en cours	5 772	-	(5 772)	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	2 052 496	128 738	-	2 181 234	1 629 068	145 466	1 774 535	406 699
Terrain	1 379 413	-	-	1 379 413	-	-	-	1 379 413
Construction	90 580 805	3 520 496	(17 625 529)	76 475 772	13 598 823	1 938 453	15 537 276	60 938 496
Matériels Industriels	214 403 963	49 229 383	28 755 171	292 388 517	93 067 982	22 471 971	115 539 953	176 848 564
Matériel de transport	4 074 325	1 008 580	-	5 082 905	2 706 431	945 180	3 651 611	1 431 294
Agencement, aménagement & installation	24 664 778	9 723 096	1 407 802	35 795 676	2 700 543	1 370 304	4 070 847	31 724 829
Equipement de bureau	962 738	71 835	(91 581)	942 992	536 820	56 717	593 537	349 455
Matériels informatiques	3 000 374	454 870	-	3 455 244	1 437 789	375 545	1 813 334	1 641 910
Moules	49 533 281	4 408 661	-	53 941 942	29 338 683	5 565 625	34 904 307	19 037 635
Immobilisations en cours	17 471 743	-	(12 445 863)	5 025 880	462 290	1 752 067	2 214 357	2 811 523
Immobilisations corporelles	406 071 421	68 416 921	-	474 488 340	143 849 361	34 475 862	178 325 222	296 163 118
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	408 123 917	68 545 659	-	476 669 574	145 478 429	34 621 328	180 099 757	296 569 817

Retraité pour des besoins de comparabilité

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 6 598 501 DT contre 5 395 426 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2024	Provisions	Valeur nette au 31/12/2024	Valeur nette au 31/12/2023	Variation
Titres de participation	203 247	(82 947)	120 300	120 300	-
Dépôt et cautionnement	5 393 211	-	5 393 211	4 775 126	618 085
Avance sur acquisition des titres	584 990	-	584 990	-	584 990
Obligations	500 000	-	500 000	500 000	-
Total	6 681 448	(82 947)	6 598 501	5 395 426	1 203 075

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 120 300 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2024	% de détention
MARINA JERBA	190 730	(70 447)	120 283	2,14%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,50%
Autres	17	-	17	0%
Total	203 247	(82 947)	120 300	

B.4. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 4 309 333 DT contre 8 294 696 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Charges reportées	Solde au 31/12/2023	Ajout de l'exercice	Résorptions	Solde au 31/12/2024
SGI	8 179 864	-	(4 311 611)	3 868 253
SVT	52 207	-	(18 609)	33 598
SOTUVER	62 624	375 240	(30 383)	407 481
Total	8 294 696	375 240	(4 360 603)	4 309 333

B.5. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 95 161 406 DT contre 72 625 009 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Produits finis	64 215 692	48 478 219	15 737 473
Matières consommables	20 385 846	17 045 619	3 340 227
Matières premières	8 934 400	6 840 373	2 094 027
Palettes	2 573 266	1 229 459	1 343 807
Emballages	1 911 262	1 996 136	(84 874)
Total Stock brut	98 020 466	75 589 806	22 430 660
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 859 060)	(2 964 797)	105 736
Stock net	95 161 406	72 625 009	22 536 396

Retraité pour des besoins de comparabilité

B.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 53 893 764 DT contre 52 828 622 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Clients d'exploitation	53 372 188	49 871 419	3 500 769
Clients douteux et impayés	7 356 356	6 007 252	1 349 103
Clients effets à recevoir	2 235 082	4 314 294	(2 079 212)
Valeurs à l'encaissement	1 251 549	1 489 219	(237 669)
Clients factures à établir	10 727	10 727	-
Clients et comptes rattachés bruts	64 225 902	61 692 911	2 532 991
Provisions pour dépréciation des créances	(10 332 138)	(8 864 289)	(1 467 849)
Clients et comptes rattachés nets	53 893 764	52 828 622	1 065 142

B.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 55 785 266 DT contre 67 631 856 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Etat et collectivités publiques	39 348 399	41 183 997	(1 835 598)
Fournisseurs débiteurs	7 041 919	19 463 276	(12 421 357)
Comptes de régularisation actifs	9 775 525	6 374 412	3 401 113
Personnel et comptes rattachés	1 385 515	1 648 399	(262 884)
Débiteurs divers	337 724	697 897	(360 174)
État, FOPROLOS, TFP	75 227	41 734	33 493
Assurances	-	26 300	(26 300)
Autres actifs courants bruts	57 964 309	69 436 014	(11 471 706)
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(2 179 042)	(1 804 158)	(374 884)
Autres actifs courants nets	55 785 266	67 631 856	(11 846 590)

B.8. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 55 550 000 DT contre 55 400 000 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Billets de Trésorerie « CFI »	55 400 000	40 400 000	15 000 000
Billets de Trésorerie « FOUNA » (*)	750 000	750 000	-
Billets de trésorerie "MARINA DJERBA"	150 000	-	150 000
Billets de Trésorerie « Med-Invest »	-	10 000 000	(10 000 000)
Billets de Trésorerie « SICAM »	-	5 000 000	(5 000 000)
Total brut	56 300 000	56 150 000	150 000
Provisions pour dépréciation des placements	(750 000)	(750 000)	-
Autres actifs courants nets	55 550 000	55 400 000	150 000

(*) Provision sur les billets de trésorerie « FOUNA »

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2024 à 8 157 383 DT contre 3 528 948 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Banques	8 137 642	3 514 781	4 622 861
Caisse	19 741	14 167	5 573
Total liquidités et équivalents de liquidités	8 157 383	3 528 948	4 628 434

B.10. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2024 une valeur de 172 982 957 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Intérêt des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2022	39 254 475	32 803 353	(42 098)	29 905 517	60 668 505	162 589 752
Affectation de résultat 2022	-	29 905 517	-	(29 905 517)	-	-
Distribution des dividendes	-	(18 268 429)	-	-	-	(18 268 429)
Mouvement sur le fond social	-	55 793	-	-	-	55 793
Amortissement de la subvention	-	(66 001)	-	-	-	(66 001)
Variation des capitaux propres	-	-	(13 943)	-	-	(13 943)
Effet variation de pourcentage de contrôle (*)	-	-	-	-	(13 018 441)	(13 018 441)
Résultat de l'exercice 2023	-	-	-	46 641 768	19 620 425	66 262 193
Capitaux propres au 31/12/2023	39 254 475	44 430 232	(56 041)	46 641 768	67 270 489	197 540 922
Affectation de résultat 2023	-	46 641 768	-	(46 641 768)	-	-
Distribution des dividendes	-	(21 589 961)	-	-	-	(21 589 961)
Mouvement sur le fond social	-	53 485	-	-	-	53 485
Amortissement de la subvention	-	(17 700)	-	-	-	(17 700)
Variation des capitaux propres	-	56 906	14 162	-	-	71 068
Effet variation de pourcentage de contrôle (*)	-	-	-	-	(50 670 345)	(50 670 345)
Résultat de l'exercice 2024	-	-	-	41 791 733	5 803 753	47 595 486
Capitaux propres au 31/12/2024	39 254 475	69 574 732	(41 879)	41 791 733	22 403 897	172 982 957

(*) Voir note B.1. Ecarts d'acquisition

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO	-	-
- dans les réserves	-	10 328
- dans le résultat	-	(10 328)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SVT	-	-
- dans les réserves	-	158 541
- dans le résultat	-	(158 541)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SGI	22 403 896	67 270 489
- dans les réserves	16 600 143	47 481 195
- dans le résultat	5 803 753	19 789 294
Total des intérêts minoritaires	22 403 896	67 270 489
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	16 600 143	47 650 064
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	5 803 753	19 620 425

B.11. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2024 à 171 958 900 DT contre 139 102 749 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Emprunt	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Emprunt Amen Bank	54 335 100	50 977 915	3 357 185
Emprunt ATTIJARI	35 315 555	36 127 750	(812 195)
Emprunt BT	31 153 484	23 597 084	7 556 400
Emprunt UBCI	28 083 333	10 000 000	18 083 333
Emprunt BIAT	15 200 000	18 400 000	(3 200 000)
Emprunt ATB	7 871 429	-	7 871 429
Total	171 958 900	139 102 749	32 856 151

B.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2024 à 5 509 459 DT contre 894 710 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour risques et charges	3 319 786	827 887	2 491 899
Provisions pour départ à la retraite	2 189 674	2 066 823	122 851
Total	5 509 459	2 894 710	2 614 749

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2024 à 35 190 612 DT contre 558 630 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation	19 908 265	28 970 037	(9 061 772)
Fournisseurs - effets à payer	8 284 847	19 441 009	(11 156 162)
Fournisseurs - factures non parvenues	5 614 998	3 889 771	1 725 227
Fournisseurs d'immobilisations	1 324 744	5 200 054	(3 875 310)
Fournisseurs - retenus de garantie	57 759	57 759	-
Total	35 190 612	57 558 630	(22 368 018)

B.14. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 17 719 140 DT contre 22 280 338 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Clients créditeurs	6 447 479	3 252 679	3 194 800
Personnel et comptes rattachés	4 382 638	4 491 348	(108 710)
<i>Autres charges à payer</i>	2 692 079	2 754 361	(62 282)
<i>Dettes pour congés payés</i>	1 602 849	1 659 789	(56 940)
<i>Personnel, cession divers</i>	69 425	32 820	36 605
<i>Rémunération due</i>	12 118	21 890	(9 772)
<i>Assurance Groupe</i>	1 759	13 383	(11 624)
<i>Personnel UGTT</i>	4 408	9 106	(4 698)
Etat et comptes rattachés	1 742 407	6 584 506	(4 842 099)
<i>Etat impôt et taxes</i>	1 644 287	5 929 439	(4 285 152)
<i>Etat et collectivités publiques</i>	96 002	575 026	(479 024)
<i>État retenues à la source</i>	1 867	79 790	(77 923)
<i>État, FODEC</i>	101	101	-
<i>TCL</i>	150	150	-
Créditeurs divers	2 133 606	3 664 954	(1 531 348)
<i>C.N.S.S.</i>	1 678 812	1 485 015	193 797
<i>Comptes de régularisation passifs</i>	438 193	157 179	281 014
<i>Dividendes</i>	8 451	2 005 961	(1 997 510)
<i>Compte courant associés</i>	7 150	7 150	-
<i>Actionnaires opérations sur capital</i>	1 000	1 000	-
<i>Jetons de présence (P)</i>	-	8 650	(8 650)
Charges à payer	3 013 010	4 286 849	(1 273 839)
Total	17 719 140	22 280 338	(4 561 198)

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 171 165 472 DT contre 113 090 822 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Crédit de financement	111 047 943	70 432 935	40 615 008
<i>Crédit financement Export</i>	56 378 105	45 173 434	11 204 671
<i>Crédit financement Stock</i>	54 669 838	25 259 501	29 410 337
Emprunt à moins d'un an	39 659 794	23 122 777	16 537 017
<i>AB</i>	12 049 000	5 475 450	6 573 550

ATTIJARI BANK	12 021 957	11 253 935	768 022
BT	7 643 600	4 202 916	3 440 684
UBCI	3 916 667	400 000	3 516 667
BIAT	3 200 000	1 790 476	1 409 524
ATB	828 570	-	828 570
Intérêts courus sur crédits	2 201 719	1 569 451	632 268
UBCI (I)	827 798	123 674	704 124
AB (I)	694 465	742 740	(48 275)
ATTIJARI BANK (I)	367 463	435 013	(67 550)
BIAT (I)	182 270	197 615	(15 345)
BT (I)	129 723	70 408	59 315
Banques	18 256 016	17 965 659	290 357
B.I.A.T	4 567 598	2 402 139	2 165 459
Amen Bank	4 153 194	3 105 676	1 047 518
ATTIJARI-BANK	3 323 498	3 973 346	(649 848)
U.B.C.I	2 905 705	4 380 194	(1 474 489)
B.T	2 462 978	3 261 863	(798 885)
BTL	615 883	-	615 883
U.I.B	227 160	-	227 160
B.N.A	-	12 165	(12 165)
S T B	-	3 707	(3 707)
BANQUE ZITOUNA	-	65	(65)
A.T.B	-	826 503	(826 503)
Total	171 165 472	113 090 822	58 074 650

III.3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 235 107 783 DT au cours de l'exercice 2024 contre 262 355 892 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires Export	172 091 021	197 677 554	(25 586 533)
Chiffre d'affaires Local	63 016 762	64 678 337	(1 661 575)
Total	235 107 783	262 355 892	(27 248 108)

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 11 851 200 DT au cours de l'exercice 2024 contre 5 464 586 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Autres Produits Locaux	7 766 603	5 129 379	2 637 224
Autres produits export	3 560 114	198 102	3 362 012
Résorption subvention d'investissement	524 483	66 002	458 481
Subventions d'exploitation	-	71 103	(71 103)
Total	11 851 200	5 464 586	6 386 614

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 99 868 802 DT au cours de l'exercice 2024 contre 134 462 661 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Achats stockés de matières premières	38 705 299	59 473 016	(20 767 717)
Electricité & Gaz	26 840 505	27 936 657	(1 096 152)
Achats de travaux et petits équipements	20 877 201	33 665 899	(12 788 698)
Achats emballages	9 671 428	9 899 095	(227 667)
Achats non stockés de matières et fournitures	6 207 008	7 191 910	(984 902)
Frais/Achat	3 757 374	7 062 072	(3 304 698)
Achats de marchandises locales	318 062	519 188	(201 126)
Eaux	144 812	209 090	(64 278)
RRR Obtenus	40 300	(165 577)	205 877
Achats de fournitures consommables	-	(128 222)	128 222
Variation de stocks	(6 693 187)	(11 200 467)	4 507 280
Total	99 868 802	134 462 661	(34 593 859)

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 25 886 244 DT au cours de l'exercice 2024 contre 21 694 368 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Salaires & Appointements	20 805 952	16 908 387	3 897 565
Charges Patronales	5 080 292	4 785 981	294 311
Total	25 886 244	21 694 368	4 191 876

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 43 052 802 DT au cours de l'exercice 2024 contre 35 441 261 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	33 008 334	26 609 735	6 398 553
Dotations aux résorptions des charges à répartir	4 360 603	3 066 554	1 294 049
Provisions pour risques et charge.	3 217 745	258 521	2 959 224
Dotation aux provisions autres actifs courants	2 170 877	1 955 505	215 372
Provisions pour dépréciation des clients	1 484 251	2 689 325	(1 205 074)
Dotation aux provisions stocks	484 486	723 563	(239 076)
Dotation aux provisions des immobilisations	184 734	-	184 734
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(158 025)	138 058	(296 083)
Reprises sur Provisions	(1 700 203)	-	(1 700 203)
Total	43 052 802	35 441 261	7 611 542

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 19 701 993 DT au cours de l'exercice 2024 contre 26 468 185 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Transports	7 234 643	11 737 399	(4 502 755)
Sous-traitance	2 457 629	4 101 089	(1 643 460)
Locations	1 709 481	664 251	1 045 231
Honoraires	1 527 665	2 646 215	(1 118 551)
Autres charges	1 306 304	944 979	361 325
Entretiens et réparations	1 267 876	1 375 457	(107 581)

Frais bancaires	1 162 272	968 896	193 376
Impôts et taxes	805 338	1 202 979	(397 641)
Réceptions et missions	762 668	906 308	(143 640)
Assistances	647 985	1 186 125	(538 140)
Assurances	600 420	579 235	21 185
Télécommunications	133 251	72 434	60 818
Jetons de présence	86 458	82 817	3 641
Total	19 701 993	26 468 185	(6 766 192)

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 30 762 221 DT au cours de l'exercice 2024 contre 23 859 054 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Intérêts des emprunts	28 389 994	18 639 220	9 750 773
Différence de change	1 536 478	140 407	1 396 071
Frais d'escompte	837 953	880 396	(42 444)
Intérêts Opérations de financement	-	3 359 234	(3 359 234)
Intérêts des comptes courants	-	893 255	(893 255)
Produits financiers	(2 203)	(53 458)	51 255
Total	30 762 221	23 859 054	6 903 167

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 821 588 DT au cours de l'exercice 2024 contre 395 524 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Gains sur éléments non récurrents	821 588	3 395 524	(2 573 934)
Total	821 588	3 395 524	(2 573 934)

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 80 084 DT au cours de l'exercice 2024 contre 647 571 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	2024	2023	Variation
Pertes exceptionnelles	80 084	647 571	(567 487)
Total	80 084	647 571	(567 487)

III.4. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	2024	2023	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	33 008 334	26 609 735	6 398 553
Dotations aux résorptions des charges à répartir	4 360 603	3 066 554	1 294 049
Provisions pour risques et charge.	3 217 745	258 521	2 959 224
Dotation aux provisions autres actifs courants	2 170 877	1 955 505	215 372
Provisions pour dépréciation des clients	1 484 251	2 689 325	(1 205 074)
Dotation aux provisions stocks	484 486	723 563	(239 076)
Dotation aux provisions des immobilisations	184 734	-	184 734
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(158 025)	138 058	(296 083)
Reprises sur Provisions	(1 700 203)	-	(1 700 203)
Total	43 052 802	35 441 261	7 611 542

F.2. Variation des actifs

Désignation	31/12/2024 (a)	31/12/2023 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	98 020 466	75 589 806	22 430 660
Créances clients	64 225 902	61 692 911	2 532 991
Autres actifs	57 964 308	69 436 014	(11 471 706)
Total	220 210 676	206 718 731	13 491 945

F.3. Variation des passifs

Désignation	31/12/2024 (a)	31/12/2023 (b)	Variation (b)-(a)
Fournisseurs et autres dettes	52 909 752	79 838 968	(26 929 216)
Total	52 909 752	79 838 968	(26 929 216)

F.4. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(68 416 921)	(44 889 487)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(128 738)	(68 437)
Total	(68 545 659)	(44 957 924)

F.5. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	31/12/2023	31/12/2023	Variation
Placements et autres actifs financiers	56 300 000	56 150 000	150 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 157 383	3 528 948	4 628 435
Concours bancaires et autres passifs financiers	(18 256 014)	(17 965 659)	(290 355)
Total	46 201 369	41 713 289	4 488 080

IV. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

Les engagements hors bilan du groupe « SOTUVER » se détaillent comme suit :

IV.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIETE « SOTUVER SA »

A- Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH, UIB, Amen Bank et BT :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages

et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement est accordé vis-à-vis la banque de Tunisie pour un montant de 30 800 000 DT.

d. Nantissements des titres de participation :

Banque	Société Emprunteuse	Montant du crédit (en KDT)	Titres	Nature de l'engagement
BANQUE DE TUNISIE	SOTUVER SA	12 000	SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI)	Nantissement

B- Caution Solidaire

1. Au 31 Décembre 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
2. Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
3. Au 8 Mars 2023, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 12 100 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
4. Au 28 Aout 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'ATB pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 6 360 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
5. Au 31 Juillet 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de BTL pour couvrir les engagements de la société SGI pour un montant de 6 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES auprès de BTL.
6. Au 31 Mai 204, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 3 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.

C- Crédits

Les crédits en cours relatifs aux hypothèques et nantissements vis-à-vis des banques susmentionnées s'élèvent à 143 808 798 DT, dont 116 095 581 DT restant dû au 31 Décembre 2024. Et se détaillent comme suit :

Banque	Principal Crédit (en KDT)	Principal restant dû (en KDT)
Attijari Bank	45 109	29 496
Amen Bank	35 000	27 899
UBCI	32 000	32 000
Banque de Tunisie	18 000	18 000
ATB	8 700	8 700
TOTAL	143 809	116 096

D- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 9 246 438 DT et se détaillent comme suit :

Banques	Montant (en KDT)
ATTIJARI Bank	704
BIAT	1 734
Banque de Tunisie	5 745
UBCI	711
ATB	352
Total	9 246

E- Autres engagements

Banques	Engagements	Montant des engagements en devise (en KDT)
UBCI	Crédit non mobilisable	5 000
	Confirmation lettre de crédit	3 933
	Cautions et garantie de marchés	373
Banque de Tunisie	Crédit non mobilisable	667
Attijari Bank	Crédit Documentaire	295
Amen Bank	Engagement par signature	60
Total		10 328

IV.2. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIETE « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI)

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

1/ Attijari Bank : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, un crédit auprès de Attijari Bank pour un montant de 20 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m² - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

2/ Banque de Tunisie : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021 et 2022, un crédit auprès de la Banque de Tunisie pour un montant de 25 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m2 - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

3/ Amen Bank : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, 2022 et 2023, des crédits auprès de l'Amen Bank pour un montant total de 40 000 000 dinars assortis des garanties :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m2 - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

4/ BIAT : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2022, un crédit auprès de la BIAT pour un montant global de 20 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m2 - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

5/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « BTL » à hauteur d'un engagement de 6 000 000 DT.

6/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « UBCI » à hauteur d'un engagement de 6 000 000 DT.

7/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de L'ATB à hauteur d'un engagement de 6 360 000 DT.

8/ EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS :

Les effets escomptés et non échus au 31 décembre 2024 totalisent un montant de 12 306 377 DT.

IV.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIETE « SABLES VERRIERS DE TUNISIE » (SVT) :

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

	Montant
Engagements donnés (Garanties réelles) :	
- Nantissement Du Matériel Attijari Bank	4 575 000
Engagements reçus (Garanties) :	
- Cautions	4 575 000

V. NOTE RELATIVE AU RESULTAT PAR ACTION DU GROUPE

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Résultat Net	41 791 733	46 641 768
Nombre d'action (*)	39 254 475	39 254 475
Résultat par action	1,065	1,188

(*) L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 22 Juin 2022 a décidé l'augmentation du capital social de la société pour le porter à 39 254 475 Dinars par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement d'un montant de 6 022 034 Dinars et par incorporation des primes d'émission (17 116 Dinars).

Les 6 039 150 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un (1 DT) ont été réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour chaque onze (11) actions anciennes, avec droit de jouissance fixé à partir du 1er janvier 2023.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 15 Mai 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VII. NOTIFICATION DES RESULTATS DES VERIFICATIONS FISCALES

À la suite d'une vérification fiscale ponctuelle au titre de l'exercice 2023, la société « SGI » a reçu une notification de redressement fiscal d'un montant de 3 698 496 DT prévoyant qu'elle est soumise à l'IS et à la CSS au taux de droit commun. Cette notification remet en cause l'avantage fiscal lié au dégrèvement fiscal accordé aux sociétés installées dans les zones de développement régional.

Le redressement fiscal s'est basé principalement sur l'Article 72 Pg.2 du Code de l'IRPP et de l'IS qui précise qu'aucun avantage ne peut être octroyé dans le cadre du développement régional à la suite d'une opération de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique de la société qui conservent la même activité. L'administration fiscale a précisé que la société « SGI » ne peut pas bénéficier de l'avantage lié au développement régional du fait qu'elle exerce la même activité que la société « SOTUVER », et ce en application de l'Article 72 Pg.2 précité.

La société a présenté son opposition à ce redressement en expliquant que la société « SGI » est une société nouvellement créée et qu'elle a réalisé un nouvel investissement. Cette création n'est pas faite à la suite d'une opération de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique de la société qui conservent la même activité. Le terme exercice de la même activité, visé par l'Article 72 du Code de l'IRPP et de l'IS, se rapporte uniquement aux opérations de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique. De ce fait l'Article 72 du Code IRPP et IS n'est pas applicable à la société « SGI ».

Aucune charge ou provision n'a été constatée à ce titre.

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 22 juin 2022 pour le cabinet « AMC Ernst & Young » et du 20 juin 2023 pour le Cabinet « InFirst Auditors », nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du « Groupe SOTUVER », qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 150 579 061 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 41 791 733 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du « Groupe SOTUVER » au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés 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 (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.

3. Observations

Nous attirons votre attention sur la note « VII » qui précise que la société « Sotuver Glass Industries » a subi une vérification fiscale au titre de l'exercice 2023 et ayant abouti à un redressement de 3 698 496 DT. La société a présenté son opposition et aucune provision n'a été constatée à ce titre. A la date du présent rapport, les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours, et les issues finales ne peuvent pas ainsi être déterminées de façon précise.

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

4. 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 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.

3.1 Evaluation des Stocks

Risques identifiés

Les Stocks de la société figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour une valeur nette de 95 161 406 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 17% du total actifs). Les stocks sont évalués comme suit :

- Pour les produits finis : à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.
- Pour les matières premières et les autres stocks : à la valeur inférieure entre le coût unitaire moyen pondéré ou le coût historique, et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.

La direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente.

La provision pour dépréciation des stocks a été déterminée en tenant compte d'une matrice qui combine l'ancienneté des stocks de produits finis et leur degré d'écoulement.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour la valorisation des stocks et l'estimation de la provision pour dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour garantir l'exhaustivité, l'existence et la valorisation des stocks telles que la réalisation d'un inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice, l'automatisation du calcul du coût moyen pondéré... ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Vérifier par sondage la correcte valorisation des stocks et s'assurer qu'ils sont évalués à la valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;
- Revoir les jugements effectués par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

3.2 Comptabilisation des revenus

Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 235 107 783 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ils sont constitués essentiellement de ventes des articles en verres sur le marché local et à l'exportation.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers du groupe.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la société SOTUVER pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;

- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques et l'évolution tarifaire ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

5. Rapport de gestion relatif au Groupe

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

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au 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 relatif au groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats 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 Etats 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 Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats 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 sur les vérifications spécifiques

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 03 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 des systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER et de ses filiales.

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER et de ses filiales, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 23 Mai 2025

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Fehmi Laourine

INFIRST AUDITORS

Mohamed Triki

SICAV AXIS TRESORERIE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2025

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société « **SICAV Axis Trésorerie** » au 31 mars 2025, qui font apparaître un actif net de **22.211.364** dinars pour un capital de **20.767.213** dinars et une valeur liquidative égale à **114,641** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Toutefois, nous vous informons que :

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société 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.

Les actifs de SICAV Axis Trésorerie, s'élevant au 31 mars 2025 à 22.291.786 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 15.928.127 dinars, soit 71,45% de valeurs mobilières et de 6.322.870 dinars, soit 28,36% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux égaux à 80% et 20%.

Tunis, le 28 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes

TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 Mars 2025
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Portefeuille-titres	4.1.1	13 934 387	21 171 236	14 851 554
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 109 057	1 500 417	1 092 455
Obligations et valeurs assimilées		12 825 330	19 670 819	13 759 099
Placements monétaires et disponibilités		8 316 610	6 987 285	6 292 003
Placements monétaires	4.1.2	4 100 279	3 997 455	4 505 299
Disponibilités		4 216 331	2 989 830	1 786 704
Autres Actifs	4.1.5	40 789	70 275	22 342
TOTAL ACTIF		22 291 786	28 228 796	21 165 899
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	25 899	24 582	27 261
Autres créditeurs divers	4.1.7	54 523	49 955	45 997
TOTAL PASSIF		80 422	74 537	73 258
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	20 767 213	26 553 388	19 980 195
Sommes distribuables		1 444 151	1 600 871	1 112 446
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 155 153	1 298 188	30
Sommes distribuables de l'exercice en cours		288 998	302 683	1 112 416
ACTIF NET		22 211 364	28 154 259	21 092 641
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		22 291 786	28 228 796	21 165 899

ETAT DE RESUTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/03/2025 au 31/03/2025	Période du 01/03/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	216 467	309 698	1 072 999
Revenus des obligations et valeurs assimilées		216 467	309 698	1 054 724
Dividendes		-	-	18 275
Revenus des placements monétaires	4.2.2	139 326	94 589	701 520
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		355 793	404 287	1 774 519
Charges de gestion des placements	4.2.3	(50 738)	(67 728)	(254 264)
REVENU NET DES PLACEMENTS		305 055	336 559	1 520 255
Autres charges	4.2.4	(14 215)	(16 453)	(64 441)
RESULTAT D'EXPLOITATION		290 840	320 106	1 455 814
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 842)	(17 423)	(343 398)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		288 998	302 683	1 112 416
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 843	17 423	343 398
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		20 088	(276 642)	(430 222)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-	355 447	573 802
RESULTAT DE LA PERIODE		310 929	398 911	1 599 394

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	310 928	398 911	1 599 394
Résultat d'exploitation	290 840	320 106	1 455 814
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	20 088	(276 642)	(430 222)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	355 447	573 802
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	-	(1 296 294)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	807 795	(2 759 352)	(9 725 159)
Souscriptions			
- Capital	7 213 086	6 487 902	37 847 183
- Régularisation des sommes non distribuables	363 093	294 489	1 812 530
- Régularisation des sommes distribuables	464 094	359 890	1 609 018
Rachats			
- Capital	(6 482 496)	(8 986 983)	(46 670 872)
- Régularisation des sommes non distribuables	(326 753)	(409 384)	(2 240 785)
- Régularisation des sommes distribuables	(423 229)	(505 266)	(2 082 233)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 118 723	(2 360 441)	(9 422 059)
ACTIF NET			
En début de période	21 092 641	30 514 700	30 514 700
En fin de période	22 211 364	28 154 259	21 092 641
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	186 583	273 094	273 094
En fin de période	193 746	248 592	186 583
VALEUR LIQUIDATIVE	114,641	113,254	113,046
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,72%	5,45%	5,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Mars 2025

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ; et

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêt à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

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'arrêt, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêt, 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'arrêt, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. Cession des placements

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

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

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 13 934 387 dinars au 31 Mars 2025, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées		12 269 171	12 825 330	57,74%	556 159
	Obligations		8 146 964	8 468 565	38,13%	321 601
	Emprunt national		4 991 264	5 210 887	23,46%	219 623
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF	5 000	500 000	534 475	2,41%	34 475
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T1 CB TF	10 000	800 000	802 185	3,61%	2 185
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	10 000	1 000 000	1 058 815	4,77%	58 815
TN0008000838	EMP NAT 2022 T3 CB TV	5 000	500 000	521 980	2,35%	21 980
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CA TF	10 000	1 000 000	1 040 372	4,68%	40 372
TNX0K9990B08	EMP_NAT2021/B_5A_8,8%	10 000	1 000 000	1 052 848	4,74%	52 848
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF	20 133	191 264	200 212	0,90%	8 948
	Emprunt société		3 155 700	3 257 678	14,67%	101 978
TN0003400330	AB2008_20A_7%_21/05	3 000	60 000	62 900	0,28%	2 900
TN0003400405	AB2010_15A_31/08	7 000	46 340	48 250	0,22%	1 910
TN0003400405	AB2010_15A_31/08	3 000	19 840	20 671	0,09%	831
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2	10 000	200 000	201 936	0,91%	1 936
TN0004700779	ATL2018-1_7A_8,5%_170718	5 000	100 000	104 807	0,47%	4 807
TNMA55MMDD46	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA	5 000	300 000	302 485	1,36%	2 485
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C	10 000	800 000	826 168	3,72%	26 168
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11	5 000	500 000	515 501	2,32%	15 501
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4	5 000	300 000	325 315	1,46%	25 315
TNMCJHUZPRD0	TLF2023-2-5A-10,7%	5 000	400 000	407 786	1,84%	7 786
TN0002102085	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01	4 600	92 000	93 641	0,42%	1 641
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07	3 000	75 000	77 481	0,35%	2 481
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C	2 700	67 500	69 733	0,31%	2 233
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011	5 600	195 020	201 004	0,90%	5 984
	Bons du trésor assimilables		4 122 207	4 356 766	19,62%	234 559
TN0008000580	BTA 6.3% MARS 2026	133	143 640	142 559	0,64%	- 1 081
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026	3 850	3 715 635	3 919 638	17,65%	204 003
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	81	69 741	80 972	0,36%	11 231
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	213	193 191	213 597	0,96%	20 406
	Titres OPCVM		868 293	1 109 057	4,99%	240 764
TNGUV3GCXU41	FCP Axis AAA	1 221	140 697	143 888	0,65%	3 191
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	5 489	727 596	965 169	4,35%	237 573
	TOTAL		13 137 464	13 934 387	62,74%	796 923
	Pourcentage par rapport à l'actif				62,51%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 4 100 279 dinars au 31 Mars 2025, réparti comme suit :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt		1 991 653	1 993 740	8,98%	2 087
TNY07YNBQS27	CDSICAVQNB2MDT9,44%20J160425		1 991 653	1 993 740	8,98%	2 087
	Prise en pension		2 099 550	2 106 539	9,48%	6 989
	PLABSAT2.1M_7.99%_30J_16042025		2 099 550	2 106 539	9,48%	6 989
	Total		4 091 203	4 100 279	18,46%	9 076
	Pourcentage par rapport à l'actif				18,39%	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

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

Au 31 Mars 2025, le ratio susvisé s'élève à 18,91%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Mars 2025 une valeur comptable de 15 928 128 DT, soit 71,45% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	5 210 887	4 356 766			9 567 653	42,92%
AB	333 757			-	333 757	1,50%
ATB	-				-	0,00%
ATL	407 292				407 292	1,83%
BH	826 168				826 168	3,71%
STB	840 816				840 816	3,77%
TLF	501 427				501 427	2,25%
UIB	348 218				348 218	1,56%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			965 169		965 169	4,33%
FCP AAA			143 888		143 888	0,65%
QNB		-	-	1 993 740	1 993 740	8,94%
Total	8 468 565	4 356 766	1 109 057	1 993 740	15 928 128	71,45%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à 40 789 DT contre 70 275 DT au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	40 789	70 275	22 342
Total	40 789	70 275	22 342

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à 25 899 DT contre 24 582 DT au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Rémunération du dépositaire.	7 483	1 533	6 015
Rémunération du gestionnaire.	18 416	23 049	21 246
Total	25 899	24 582	27 261

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à 54 523 DT contre 49 955 DT au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Commissaire aux comptes	26 708	21 879	21 758
Etat retenue à la source	12 390	7 842	11 594
CMF	2 368	2 882	2 682
Jetons de présence	7 497	6 247	6 264
Publications	4 699	5 166	2 988
TCL	841	877	691
Autres créditeurs divers	20	5 062	20
Total	54 523	49 955	45 997

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2025, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

Montant	19 980 195
Nombre de titres	186 583
Nombre d'actionnaires	443

Souscriptions réalisées

Montant	7 213 086
Nombre de titres émis	70 720
Nombre d'actionnaires nouveaux	19

Rachats effectués

Montant	(6 482 496)
Nombre de titres rachetés	63 557
Nombre d'actionnaires sortants	21

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	20 088
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0
Régularisation des sommes non distribuables	36 339
Frais de négociation de titres	-

Capital au 31-03-2025

Montant	20 767 213
Nombre de titres	193 746
Nombre d'actionnaires	441

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 à 216 467 DT contre 309 698 DT pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2025	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
Revenus des obligations et titres émis par le trésor			
Revenus des BTA	52 741	122 866	328 858
Revenus des obligations	163 725	186 832	725 866
Revenus des titres OPCVM			
- Dividendes	-	-	18 275
Total	216 467	309 698	1 072 999

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 à 139 326 dinars contre 94 589 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2025	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
Revenus des certificats de dépôt	31 292	41 997	260 022
Revenus compte courant rémunérer	50 870	52 592	289 895
Revenus des prises en pension	57 164	-	151 603
Total	139 326	94 589	701 520

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 à 50 738 dinars contre 67 728 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2025	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	49 271	66 244	248 298
Rémunération du dépositaire	1 467	1 484	5 966
Total	50 738	67 728	254 264

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 à 14 215 DT contre 16 453 DT pour la même période de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2025	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
Rémunération du commissaire aux comptes	4 950	5 005	20 130
Redevances du CMF	5 475	7 360	27 589
TCL1	806	1 106	4 167
Frais de publicité	1 710	1 729	6 954
Charge diverse	1 274	1 253	5 201
Contribution sociale de solidarité	-	-	400
Total	14 215	16 453	64 441

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1 Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV Axis Trésorerie et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 dinars TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2 Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculé en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.