



Bulletin Officiel

N°7386 Jeudi 19 juin 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECISION DE SANCTION DISCIPLINAIRE DU COLLEGE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER	3
PREPARATIFS DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER EN VUE DE L'EVALUATION MUTUELLE CONDUITE PAR LE GROUPE D'ACTION FINANCIERE POUR LE MOYEN-ORIENT ET L'AFRIQUE DU NORD (MENAFATF)	6
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	8
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA OBLIGATOIRE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-	10

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

EL FOULADH –AGO-	15
EL FOULADH –AGE-	16
AIR LIQUIDE TUNISIE –AGO-	17
<u>PROJETS DE RESOLUTIONS AGO ET AGE</u>	
EL FOULADH –AGO-	18
EL FOULADH –AGE-	20
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	21

ANNEXE I

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

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- CITY CARS

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- EL FOULADH

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- SOCIETE D'ASSURANCE VIE - LLOYD VIE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2025

- SICAV BH CAPITALISATION
- SICAV BH OBLIGATAIRE

هيئة السوق المالية
بلاغ مختصر
حول القرار التاديبى الصادر عن مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ
18 جوان 2025 في حق:
حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة
"التونسية السعودية للاستثمار TSI"

انعقد مجلس هيئة السوق المالية في جلسة تاديبية يوم الاربعاء 18 جوان 2025 بمقر الهيئة على الساعة الثانية بعد الزوال للنظر في الأفعال المنسوبة للسيد حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" طبقا لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية. وحيث عاين مجلس الهيئة عدم حضور السيد حافظ السبع، الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" أمام المجلس رغم توجيه الاستدعاء إليه بصفة رسمية، في 05 جوان 2025 وهو ما منحه أجل يفوق الحد الأدنى القانوني ويكفل بصفة فعلية حق الدفاع وتمكينه من الاطلاع على الملف وإعداد الردود والملاحظات الضرورية. وهو سلوك دأب عليه حيث تعذر سابقا سماعه من قبل مصالح الهيئة خلال أعمال البحث والتحقيق رغم توجيه أربع (04) استدعاءات رسمية له:

- الاستدعاء الأول بتاريخ 21 أبريل 2025 للحضور يوم 23 أبريل 2025، وقد ورد على الهيئة بتاريخ الجلسة مراسلة من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" مرفقة بشهادة طبية مؤرخة في 22 أبريل 2025 تفيد أنّ السيد حافظ السبع يتمتع براحة مرضية لمدة أربعة أيام؛
 - الاستدعاء الثاني بتاريخ 23 أبريل 2025 للحضور يوم 28 أبريل 2025، وقد تلقت الهيئة بتاريخ 28 أبريل 2025 مراسلة من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" تفيد بأنّ المعني بالأمر يتمتع بعطلة بثلاثة أيام ابتداء من ذلك التاريخ، مع طلب تأجيل السماع؛
 - الاستدعاء الثالث بتاريخ 28 أبريل 2025 للحضور يوم 2 ماي 2025، وقد ورد على الهيئة في ذات اليوم ردّ إلكتروني من السيد حافظ السبع يقترح فيه إجراء اللقاء عن بعد عبر تقنية التواصل المرئي؛
 - الاستدعاء الرابع بتاريخ 28 أبريل 2025، طلبت فيه الهيئة من المعني مدها بعنوانه الشخصي وتحديد تاريخ لاستقبال فريق البحث، بما يضمن حسن سير أعمال التحقيق واحترام حق الدفاع. غير أنّه، ورغم مرور الآجال القانونية، لم ترد على الهيئة أيّ إجابة من السيد حافظ السبع أو من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" بخصوص الحضور أو تحديد موعد لمباشرة السماع من قبل مصالح الهيئة.
- وحيث إزاء هذه الممارسات المتكررة، والتي تعدّ من قبيل العرقلة المتعمّدة لأعمال أعوان الهيئة ولإجراءات البحث والتحقيق، تمّ تحرير محضر في الغرض وإيداع شكاية جزائية ضد المعني استنادًا إلى أحكام الفصل 84 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994.

وحيث إثر استيفاء الإجراءات وبعد المفاوضة القانونية لأعضاء مجلس الهيئة وحصول الأغلبية المنصوص عليها بالفصل 49 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية اعتبر المجلس الأفعال التالية المنسوبة إلى السيد حافظ السبع الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" ثابتة في حقه:

الأفعال الثابتة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI"

- عدم الحرص على احترام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" القواعد الاحتياطية وهو ما يشكل مخالفة للأحكام الفصل 87 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في 1 نوفمبر 1999 والمتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة وأحكام القرار العام عدد 6 لهيئة السوق المالية بتاريخ 24 أبريل 2000 في ظل عجزها المتواصل عن توفير أموال ذاتية تغطي المخاطر منذ سبعة أشهر وهو ما يجعلها عرضة لإجراء سحب المصادقة طبقاً لأحكام الفصل 23 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإستيلاء على مبالغ مالية راجعة لحرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" واستعمال أموالهم في خرق صريح لواجب الأمانة المنصوص عليه ضمن الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 ولأحكام الفصلين 57 و79 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإخلال بواجبات التصرف بأمانة وعدم انحياز والحرص على تقديم مصالح حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" على مصالحه الخاصة والعمل على تفادي تضارب المصالح واحترام مصداقية السوق المنصوص عليها بموجب أحكام الفصلين 73 و76 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب بذل العناية والحرص المنتظرين من شخص محترف ومتمكن موضوع في نفس الظروف في خرق لأحكام الفصل 74 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب حسن إعلام حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" قبل وبعد إنجاز عمليات لفائدتهم في مخالفة لأحكام الفصلين 51 و54 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب اتخاذ التدابير اللازمة لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسلح في خرق لأحكام الفصول 107 و108 و115 و116 و117 و140 من القانون الأساسي عدد 26 لسنة 2015 المؤرخ في 7 أوت 2015 المتعلق بمكافحة الإرهاب ومنع غسل الأموال كما تم تنقيحه وإتمامه بمقتضى القانون الأساسي عدد 9 لسنة 2019 المؤرخ في 23 جانفي 2019 وأحكام الفصل 50 مكرر من النظام الأساسي لوسطاء البورصة، وكذلك أحكام الفصول 3 و4 و6 و6 مكرر و7 و8 و11 و14 و20 و26 من الترتيب الصادر عن هيئة السوق المالية المتعلق بضبط التدابير التطبيقية لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسلح،

- إنجاز عمليات نقل ملكية أسهم خلافا للصيغ القانونية في مخالفة لأحكام الفصل 70 من القانون عدد 117 لسنة 1994،
- الإخلال بالقواعد المنظمة لنشاط التصرف في محافظ أوراق المالية لفائدة الغير ومؤسسات التوظيف الجماعي في علاقة بوجود إخلالات ونقائص في سياسة الاستثمار وبإنجاز عمليات مباشرة بين الحسابات المتصرف فيها في خرق لأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية ولأحكام الفصول 17 و52 و111 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير،
- ممارسة نشاط إدارة حسابات سندات الخزينة بدلا عن مؤسسات القرض وهو ما يشكل مخالفة صريحة لأحكام الفصل 16 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية والوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية الذي ينص في فقرته الثانية على ما يلي: "وتتولى مسك وإدارة حسابات الأوراق المالية القابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي مؤسسات القرض دون سواها." ولأحكام الفصل 3 من المنشور عدد 10 لسنة 2005 المتعلق بمسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وسندات الخزينة الذي ينص على أنه "تتولى مؤسسات القرض دون سواها مسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وحسابات سندات الخزينة"، ولأحكام الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 الذي ينص على أن "وسطاء البورصة والعاملون تحت إمرتهم ملزمون بالمحافظة على السر المهني وعليهم أن يتصرفوا بأمانة وعدم انحياز، مراعين تقديم مصالح حرفائهم على مصالحهم الخاصة." ولأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 ولأحكام الفصول 51 و54 و73 و74 و76 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر.

قرار مجلس الهيئة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI"

- قرر مجلس هيئة السوق المالية بالإجماع طبقا لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية تسليط العقوبة التالية:
- التوقيف النهائي والكلّي للسيد حافظ السبع عن ممارسة النشاط وسحب مصادقة الهيئة المسندة له لممارسة مهام رئيس مدير عام شركة وساطة بالبورصة.

بلاغ هيئة السوق المالية

استعدادات هيئة السوق المالية لعملية التقييم المتبادل التي تشرف عليها مجموعة العمل المالي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (MENAFATF)

في إطار الاستعدادات الجارية لعملية التقييم المتبادل التي ستخضع لها الجمهورية التونسية خلال الفترة الممتدة بين سنتي 2025 و2026، والتي تشرف عليها مجموعة العمل المالي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (MENAFATF)، وتكريسا لدور هيئة السوق المالية في معاضدة المجهود الوطني في مجال مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وانتشار التسلح، تعمل الهيئة على تعزيز جاهزية القطاع المالي الخاضع لرقابتها وفق ما تقتضيه المعايير الدولية المعتمدة في هذا المجال.

وفي هذا الإطار، قامت هيئة السوق المالية بتاريخ 05 جوان 2025 بتعميم استبيان على المؤسسات الخاضعة لإشرافها، بهدف تقييم مدى إدراك الفاعلين في السوق المالية للمخاطر المتعلقة بتمويل انتشار أسلحة الدمار الشامل، وذلك امتثالا للتوصيتين عدد 1 و7 من توصيات مجموعة العمل المالي.

كما أنه حرصا على احترام مقتضيات التقييم المتبادل، التي تضع معيار "الفعالية" في صلب عملية التقدير، تعلم الهيئة أنه سيتم، خلال شهر جويلية القادم، الشروع في إنجاز مهام تفقد مكتبية وميدانية لدى عدد من وسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير، وذلك من قبل أعضاء هيكل التوقي من غسل الأموال وتمويل الإرهاب وانتشار التسلح التابع للهيئة. وتهدف هذه المهام الرقابية، التي ستتم وفق المنهج القائم على المخاطر (Risk-Based Approach)، إلى التثبت من مدى التزام المعنيين بالأحكام القانونية والترتيبية ذات العلاقة، ولا سيما فيما يتعلق بإجراءات العناية الواجبة تجاه الحرفاء، والتصريح بالعمليات المشبوهة، وتوفير المعلومات عند الطلب.

وإذ تؤكد هيئة السوق المالية على أنّ الرقابة الفعلية تمثل عنصرا أساسيا في تقييم مدى نجاعة المنظومة الوطنية، فإنها تدعو جميع المتدخلين الخاضعين لرقابتها إلى التعاون الكامل مع فرق المراقبة، وتذكّر بأهمية الالتزام بتطبيق التوصيات الدولية، بما يعزز من مكانة تونس في إطار عملية التقييم ويبرز مدى جدية الأطراف الوطنية في إرساء منظومة مالية شفافة وسليمة.

Communiqué du Conseil du Marché Financier**Préparatifs du Conseil du Marché Financier en vue de l'évaluation mutuelle conduite par le Groupe d'action financière pour le Moyen-Orient et l'Afrique du Nord (MENAFATF)**

Dans le cadre des préparatifs en cours relatifs à l'évaluation mutuelle à laquelle sera soumise la République Tunisienne durant la période 2025–2026, sous la supervision du Groupe d'action financière pour le Moyen-Orient et l'Afrique du Nord (MENAFATF), et en concrétisation du rôle du Conseil du Marché Financier (CMF) dans l'appui aux efforts nationaux de lutte contre le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme et la prolifération des armes, le CMF œuvre au renforcement de la préparation du secteur financier placé sous son contrôle, conformément aux normes internationales en vigueur dans ce domaine.

À cet effet, le CMF a procédé, en date du 05 juin 2025, à la diffusion d'un questionnaire à l'intention des institutions soumises à sa surveillance, en vue d'évaluer le niveau de perception, par les intervenants du marché financier, des risques liés au financement de la prolifération des armes de destruction massive, et ce en application des recommandations n°1 et n°7 du Groupe d'action financière.

Par ailleurs, et dans un souci de conformité avec les exigences de l'évaluation mutuelle, qui accorde une attention particulière au critère de « l'effectivité » dans la mise en œuvre du dispositif légal et réglementaire, le CMF informe qu'il sera procédé, au cours du mois de juillet prochain, à la réalisation de missions de contrôle sur pièces et sur place auprès de certains intermédiaires en bourse et sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers. Ces contrôles seront menés par les membres de la Structure de prévention du blanchiment d'argent, du financement du terrorisme et de la prolifération des armes relevant du CMF, selon l'approche fondée sur les risques (Risk-Based Approach).

Ces missions visent à vérifier le respect, par les entités concernées, de leurs obligations légales et réglementaires, notamment en matière de mise en œuvre des mesures de vigilance à l'égard de la clientèle, de déclaration des opérations suspectes et de mise à disposition des informations requises sur demande.

Le CMF réaffirme par ailleurs, que le contrôle effectif constitue un élément fondamental dans l'évaluation de l'effectivité du dispositif national, et invite l'ensemble des intervenants soumis à son contrôle à coopérer pleinement avec les équipes d'inspection, et rappelle l'importance d'un engagement rigoureux dans l'application des recommandations internationales, dans une démarche de transparence et d'intégrité, contribuant à améliorer la position de la Tunisie dans le cadre de cette importante mission d'évaluation mutuelle.

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

تذكر هيئة السوق المالية وسطاء 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 مدعوون، 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.

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 Sica) représentée par Mr Hamdi Rzem Mr Nouri Chaabane, Mr Marwen Belkhouja, 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 BELKHOJA : 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

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلوآذ

مقرها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" شركة خفية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الاثنين 30 جوان 2025 على الساعة التاسعة والنصف صباحاً بنزل تونس النزل الكبير، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2023 والمصادقة عليه،
2. تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2023،
3. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2023 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة،
4. إسناد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق،
5. تخصيص نتائج السنة المالية 2023،
6. المصادقة على تسمية أعضاء جدد بمجلس إدارة الشركة،

وليكن في علم السادة المساهمين أنه بإمكانهم الإطلاع بالمقر الاجتماعي للشركة (المصنع) ابتداء من صدور هذا الإعلان بالرائد الرسمي والجريدة الرسمية للمركز الوطني لسجل المؤسسات على الوثائق التالية:

- القانون الأساسي للشركة
- القوائم المالية لسنة 2023
- قائمة المساهمين في الشركة
- مشروع اللوائح التي ستعرض على الجلسة العامة.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلولاذ

مقرها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

ينتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" شركة خفية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم الاثنين 30 جوان 2025 على الساعة الحادية عشر صباحاً بنزل تونس النزل الكبير، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

- المصادقة على مواصلة نشاط الشركة طبقاً للفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

AIR LIQUIDE TUNISIE

**SIEGE SOCIAL : 37, Rue des Entrepreneurs - Z.I. La Charguia II - 2035
Ariana**

Messieurs les actionnaires de la Société Air Liquide Tunisie sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le lundi 30 Juin 2025, à 10 heures, au Novotel Tunis Lac cité les pins, Rue de la Feuille d'Erable, Tunis et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos au 31 décembre 2024,
2. Examen et approbation des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs au même exercice,
3. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2024 et répartition des bénéfices,
4. Ratification des conventions visées à l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales,
5. Ratification de la cooptation d'administrateurs,
6. Renouvellement de mandats d'administrateurs,
7. Renouvellement de mandat d'administrateur indépendant,
8. Nomination d'un deuxième administrateur indépendant,
9. Ratification de la désignation d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires,
10. Fixation du montant des jetons de présence,
11. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

بلاغ الشركات

لوائح الجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلوآذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2025.

✓ اللائحة الأولى:

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على إجراءات انعقادها بعد الأجل القانونية.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثانية:

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2023 والتقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على القوائم المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثالثة:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصل القانوني سالف الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2023.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الخامسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور بعنوان سنة 2023 لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة السادسة:

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بعنوان سنة 2023 بمبلغ قدره 3000 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنة المالية 2023 كما يلي:

• النتائج المؤجلة: 405.487.403,029 -دينار

• النتيجة الصافية: -42.824.233,623 دينار

تبويب النتائج:

• الاستهلاكات المؤجلة : 2.512.167.907 دينار

• باقى النتيجة المحاسبية المؤجلة : 40.312.065,716

• مجموع النتائج المؤجلة بعد التيبوب: 448.311.636,652 -دينار

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيدة والسيد المذكورين بالجدول التالي والتي تنتهي مدّة عضويتهم بانعقاد الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2024.

المدة النيابية	عوضا عن	العضو الجديد
تنتهي الفترة النيابية لدى التمام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2024.	أحمد بعطوط	إيناس طريقي، متصرفة ممثلة الدولة (رئاسة الحكومة)
	محمد الكعوي	فيصل منصري، متصرف ممثل الدولة (وزارة الاقتصاد والتخطيط)

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة التاسعة:

تعطى كلّ الصلّاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

بلاغ الشركات

لوائح الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلو لاند

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة 30 جوان 2025.

✓ اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر 2023 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تقرّر مواصلة نشاط الشركة باعتبار برنامج إعادة الهيكلة الجاري عرضه على رئاسة الحكومة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثانية:

تعطى كلّ الصلّاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

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	127,328	127,348
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	178,287	178,314
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	142,702	146,849	146,876
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	160,232	160,260
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	151,910	151,934
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	157,898	157,927
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	144,598	144,618
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	59,108	59,118
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	43,643	43,651
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	143,750	148,251	148,277
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	129,977	130,000
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	129,523	129,546
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	108,189	111,686	111,706
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	103,806	103,824
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	104,750	104,769
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,764	22,768
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	158,150	158,172
18	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	151,335	151,350
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,419	14,420
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	219,688	219,726
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	123,435	123,454
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	128,796	128,818
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,983	17,986
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	114,487	114,508
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	109,677	109,694
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,426	2,428
SICAV MIXTES						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	80,382	80,270
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	166,269	166,353
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	124,653	125,010
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	135,275	135,295
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	177,349	177,586
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	656,667	657,269
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	149,370	149,817
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	207,384	207,890
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	125,617	126,007
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	173,637	173,310
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	201,851	202,490
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	184,464	184,992
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	32,197	32,233
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	111,862	112,074
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,277	1,281
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,345	1,348
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	100,716	100,773
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 829,336	2 828,615
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	302,617	300,881
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,871	3,830
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,370	3,342
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	54,672	53,516
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,546	1,541
50	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,475	1,454
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,529	1,497
52	FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	19,832	19,620
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	15,378	15,234
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	20,569	20,407
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	6 178,966	6 174,617
SICAV ACTIONS						
56	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	105,131	122,189	122,024
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE						
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,671	1,652

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
OPCMV DE DISTRIBUTION							
SICAV OBLIGATAIRES							
58 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/25	5,070	114,248	112,052	112,068
59 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,013	99,241	99,258
60 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,949	105,833	105,852
61 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	107,369	103,741	103,755
62 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,029	109,958	109,973
63 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,635	105,072	105,091
64 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,621	101,801	101,818
65 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	109,900	106,646	106,661
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	110,285	106,176	106,193
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	108,149	104,572	104,584
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	104,457	104,475
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,862	103,031	103,050
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,373	107,751	107,767
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,425	103,012	103,030
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	105,327	105,333
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,492	107,407	107,423
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,970	102,489	102,506
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115,670	113,669	113,687
76 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	107,952	105,441	105,458
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	112,925	109,664	109,681
78 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	105,228	105,245
79 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 083,461	1 034,493	1 034,656
80 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 779,263	10 448,822	10 450,669
81 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105,974	103,651	103,668
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
82 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	30/05/25	7,197	111,308	107,606	107,663
83 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	107,643	104,708	104,775
84 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	-	100,120	100,171
SICAV MIXTES							
85 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	69,397	71,919	72,025
86 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	121,639	133,794	133,830
87 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	17,981	17,719	17,740
88 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	354,696	355,145
89 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 470,331	2 626,689	2 622,837
90 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,738	67,701	67,733
91 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,724	54,172	54,174
92 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	23/04/25	2,055	110,197	113,698	113,755
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
93 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	22/05/25	0,104	11,126	11,261	11,263
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	17,949	19,603	19,668
95 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19,243	20,561	20,588
96 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16,771	17,631	17,646
97 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	104,941	102,257	102,515
98 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	90,160	90,615
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	95,650	96,039
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	117,815	117,842
101 UB CI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	114,028	113,973
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	13,711	13,727
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	113,335	113,590
104 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	84,284	92,773	92,879
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
105 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	15/05/25	2,868	97,168	111,435	109,257
106 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	128,126	132,782	132,608
107 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	180,512	179,552
108 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	164,061	170,396	169,248
109 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	220,308	229,039	228,541
110 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	202,935	208,522	208,245
111 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	199,122	203,560	202,962
112 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	29,858	33,194	32,965
113 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520,927	11 991,744	11 914,734
114 FCP VIVEO 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	115,471	113,033
116 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	5 640,928	5 994,629	5 975,268
117 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	12,313	12,252
118 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	181,073	183,985	184,134
119 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	12 473,115	13 608,775	13 505,500
120 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	11 297,464	11 890,015	11 760,363
121 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	10 843,923	10 951,004	10 912,379
122 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344,005	11 841,229	11 766,926
123 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	10 896,061	11 083,980	11 033,731
124 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	11,152	12,377	12,272
125 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111,359	121,549	120,754
126 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	107,570	106,808
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
127 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	129,208	127,107	127,531
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
128 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116,878	1 214,221	1 213,188

* 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 Lemman, 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 Dhi'af, 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-Lybieenne « 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 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I 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 Mornaguaia –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 -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place 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 Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO 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, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

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

INFORMATIONS POST AGO

CITY CARS

Siège Social : 31 Rue des usines Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

À l'issue de la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 mai 2025, la société CITY CARS publie ci-dessous :

- I. Les résolutions adoptées.
- II. Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2024.
- III. L'état des variations des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2024
- IV. Liste des administrateurs et fonctions exercés dans d'autres sociétés.

I. Résolutions adoptées

Première résolution : Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que du rapport de gestion du Groupe City Cars relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et examen des rapports de gestion de la société et du groupe City Cars élaborés par le Conseil d'Administration et afférents à l'exercice clos le 31 décembre 2024, décide d'approuver lesdits rapports, sans restriction ni réserve.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Deuxième résolution : Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes et approbation sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport général des Commissaires aux comptes et examen des états financiers individuels de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, décide d'approuver lesdits états financiers faisant ressortir un total bilan de 262.480.904 Dinars Tunisiens et un résultat net de 27.874.059 Dinars Tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Troisième résolution : Lecture du rapport consolidé des Commissaires aux comptes et approbation sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport général des Commissaires aux comptes et examen des états financiers consolidés du Groupe City Cars relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, décide d'approuver lesdits états financiers faisant ressortir un total bilan de 290.188.898 Dinars Tunisiens et un résultat net de 29.518.791 Dinars Tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Quatrième résolution : Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné et approuvé les états financiers l'exercice clos le 31 décembre 2024, décide d'affecter les résultats individuels bénéficiaires de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et s'élevant à 27.874.059 Dinars Tunisiens comme suit :

Résultat net :	27.874.059 Dinars Tunisiens
Réserves pour réinvestissement exonéré :	3.000.000 Dinars Tunisiens
Résultats reportés :	25.716.195 Dinars Tunisiens
Bénéfice distribuable :	50.590.254 Dinars Tunisiens
Réserves légales (Plafonnées) :	0 Dinars Tunisiens
Dividendes :	22.500.000 Dinars Tunisiens, soit 1,250 Dinar Tunisien par action.
Résultats reportés :	28.090.254 Dinars Tunisiens

Les dividendes correspondent à un dividende brut de 1,250 Dinars Tunisiens par action. Le paiement des dividendes aura lieu le 04 juillet 2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Cinquième résolution : Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des sociétés commerciales et approbation des conventions qui y sont visées

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles 200 (et suivants) et 475 du Code des sociétés commerciales, décide de prendre acte des conclusions dudit rapport et d'approuver les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Sixième résolution : Quitus aux Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs quitus entier et définitif pour l'exécution de leurs mandats de gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Septième résolution : Allocation des jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer à 9.375 Dinars Tunisiens par Administrateur, le montant brut des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Huitième résolution : Ratification de la nomination d'un administrateur et Renouvellement des mandats des administrateurs

A l'issue de l'Assemblée Elective du 26 novembre 2024 tenue en vue de l'élection d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires, l'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la nomination de Monsieur Walid Hached en tant qu'administrateur représentant des actionnaires minoritaires pour une période couvrant les exercices 2024, 2025 et 2026, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

Constatant la fin de leurs mandats, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler, comme administrateurs de la Société, pour une nouvelle période de trois (3) années, couvrant les exercices sociaux 2025, 2026, 2027 et se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la

Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2027, les administrateurs suivants :

- Amel Bouchamaoui ;
- Khaled Bouchamaoui ;
- Ouided Bouchamaoui ;
- Tarek Bouchamaoui ;
- Zied Bouchamaoui ;
- Mohamed Amin Chabchoub ;
- Ahmed Chabchoub ; et
- La société AUTOMOBILE INVESTMENT COMPANY « AIC », représentée par son représentant permanent Monsieur Firas Saïed.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Neuvième résolution : Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes

Constatant la fin de leurs mandats, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats de la société AMC Ernst & Young, représentée par Monsieur Kamel El Hammi et la société Générale d'Expertise et de Management, représentée par Monsieur Anis Frikha, en tant que Commissaires aux comptes de la Société, pour une nouvelle période de trois (3) années, couvrant les exercices 2025, 2026, 2027 et se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Dixième résolution : Information des actionnaires concernant les postes occupés par les administrateurs dans d'autres sociétés

La Présidente informe les actionnaires des postes occupés par les administrateurs de la Société dans d'autres sociétés, dont le détail est consigné en annexe.

L'Assemblée Générale Ordinaire en prend acte.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Onzième résolution : Pouvoirs en vue d'accomplir les formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

II. Bilan après affectation du résultat de l'exercice 2024

BILAN		
Arrêté au 31 décembre 2024		
<i>(Exprimés en dinars Tunisiens)</i>		
ACTIFS	31-déc.-24	31-déc.-23
<i>Actifs non courants</i>		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	856 167	654 770
Moins : amortissements	(656 504)	(650 558)
	199 663	4 212
Immobilisations corporelles	22 001 980	21 559 353
Moins : amortissements	(9 096 043)	(7 961 927)
	12 905 937	13 597 426
Immobilisations financières	39 107 526	35 590 628
Moins : provisions	-	-
	39 107 526	35 590 628
Total des actifs immobilisés	52 213 126	49 192 266
Autres actifs non courants	-	-
Moins : provisions	-	-
	-	-
Total des actifs non courants	52 213 126	49 192 266
<i>Actifs courants</i>		
Stocks	102 092 300	112 903 881
Moins : provisions	(15 071)	(29 069)
	102 077 229	112 874 812
Clients	30 025 106	15 959 951
Moins : provisions	(455 276)	(311 650)
	29 569 830	15 648 300
Autres actifs courants	1 733 157	1 644 383
Placements & autres actifs financiers	74 337 424	68 751 321
Liquidités et équivalents de liquidités	2 550 138	1 683 648
Total des actifs courants	210 267 778	200 602 464
TOTAL DES ACTIFS	262 480 904	249 794 730

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2024
(Exprimés en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	18 000 000	18 000 000
Réserves	CP - 2	20 800 000	17 800 000
Autres capitaux propres	CP - 3	108 551	108 551
Résultats reportés	CP - 4	28 090 254	25 716 195
<i>Total capitaux propres avant résultat</i>		<i>66 998 805</i>	<i>61 624 746</i>
Résultat de l'exercice		-	-
<i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i>		<i>66 998 805</i>	<i>61 624 746</i>
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers		-	-
Provisions	P - 1	1 567 007	1 273 511
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>1 567 007</i>	<i>1 273 511</i>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 2	159 407 616	153 504 934
Autres passifs courants	P - 3	32 458 983	33 391 539
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 4	2 048 493	-
<i>Total des passifs courants</i>		<i>193 915 092</i>	<i>186 896 473</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>195 482 099</i>	<i>188 169 983</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		262 480 904	249 794 730

III État des variations des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2024

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTAION 2024

	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2024 avant affectation	18 000 000	1 800 000	108 551	16 000 000	-	25 716 195	27 874 059	89 498 805
Affectation du résultat 2024 (PV AGO du 30 mai 2025)								
* Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	-	27 874 059	(27 874 059)	-
* Affectation en réserves légales	-	-	-	-	-	-	-	-
* Affectation en réserves pour réinvestissement exonéré	-	-	-	3 000 000	-	(3 000 000)	-	-
* Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(22 500 000)	-	(22 500 000)
Capitaux propres au 31/12/2024 après affectation	18 000 000	1 800 000	108 551	19 000 000	-	28 090 254	-	66 998 805

IV. Liste des administrateurs et fonctions exercées dans d'autres sociétés

Administrateur	Date d'expiration du mandat actuel	Le dernier poste important occupé dans la société/ filiale	Les fonctions principales exercées actuellement et la société pour qui elles le sont
Madame Amel Bouchamaoui	2027	Présidente du conseil d'administration de la société CITY CARS	Présidente du Conseil d'Administration/administrateur de la société Automobile Investment Company "AIC".
			Présidente du Conseil d'Administration/administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société Al Hidaya Agricole.
			Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
Monsieur Khaled Bouchamaoui	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société Automobile Investment Company "AIC"
			Administrateur de la société Al Hidaya Agricole.
			Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
AUTOMOBILE INVESTMENT COMPANY (AIC)	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Néant.
Madame Wided Bouchamaoui	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société Automobile Investment Company "AIC"
			Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
Monsieur Tarek Bouchamaoui	2027		Administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société Automobile Investment Company "AIC"
			Administrateur de la société Al Hidaya Agricole.
			Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
Monsieur Zied Bouchamaoui	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société AIC.
			Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
			Président du Conseil d'Administration/Administrateur de la société TUNISIAN FOOD COMPANY.
Monsieur Mohamed Amin Chabchoub	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Directeur Général Tawassol Group Holding
			Directeur Général Tawassol Investment Scar
			Cogérant Essyaha Golf
			Président du conseil/ Administrateur MARIS
			Président du conseil/ Administrateur UTS-PALMA
			Président du conseil/ Administrateur Hayetcom
			Administrateur de RETEL.
			Administrateur de Tawassol Investment Scar
Administrateur de Essyaha			
Administrateur de AIC			
Monsieur Ahmed Chabchoub	2027	Administrateur de la société CITY CARS	Président du conseil d'administration Tawassol Group Holding
			Administrateur Tawassol Investment Scar
			Administrateur Essyaha
			Cogérant Essyaha Golf
Madame Mouna Bouchamaoui	2026	Administrateur de la société CITY CARS	Administrateur de la société HBG HOLDING.
			Administrateur de la société Automobile Investment Company "AIC"
			Administrateur de la société Al Hidaya Agricole.
			Présidente du conseil/ Administrateur de la société ASTORIA IMMOBILIERE.
			Présidente du conseil/ Administrateur de la société JAPANESE MOTORS COMPANY.
Administrateur de la société TUNISIAN FOOD COMPANY.			
Monsieur Walid Ben Ali	2025	Administrateur indépendant de la société CITY CARS	Directeur Général NEXUS GROUPE Président du Conseil de Satoripop S.A
Monsieur Slim Kallel	2025	Administrateur indépendant de la société CITY CARS	Président Forti6 SAS, France et Tunisie
Monsieur Walid Hached	2026	Administrateur représentant des actionnaires minoritaires	Gérant TAOO SARL.

القوائم المالية

الشركة التونسية لصناعة الحديد

الفولاذ

مقرها الاجتماعي: طريق تونس النقطة الكيلو مترية 3 - 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2023/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2025. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات: السيد عبد الرزاق الصويعي والسيد خالد ثابت.

الموازنة

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2023
(المبالغ بالدينار)

الأصول

2022	2023	إيضاحات	بيانات
341 910	341 910	أ 1	الأصول الأصول غير الجارية الأصول الثابتة الأصول غير مادية تطرح الاستهلاكات
<u>-312 459</u>	<u>-329 194</u>		المجموع
29 451	12 717		
266 210 102	268 294 133	أ 2	الأصول الثابتة المادية تطرح الاستهلاكات والمدخرات
<u>-252 425 552</u>	<u>-254 920 984</u>		المجموع
13 784 550	13 373 149		
5 414 014	5 421 015	أ 3	الأصول المالية تطرح الاستهلاكات والمدخرات
<u>1 243 868</u>	<u>1 245 265</u>		المجموع
4 170 146	4 175 751		
17 984 148	17 561 616		مجموع الأصول الثابتة
17 984 148	17 561 616		مجموع الأصول غير الجارية
132 424 524	143 364 563	أ 4	الأصول الجارية المخزونات تطرح المدخرات
<u>-12 903 984</u>	<u>-12 681 684</u>		المجموع
119 520 540	130 682 879		
75 913 601	57 749 553	أ 5	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم تطرح المدخرات
<u>-18 288 718</u>	<u>-14 575 142</u>		المجموع
57 624 883	43 174 411		
29 694 064	42 538 879	أ 6	أصول جارية أخرى تطرح المدخرات
<u>-7 397 132</u>	<u>-7 270 526</u>		المجموع
22 296 932	35 268 353		
23 828 953	18 959 905	أ 7	السيولة وما يعادل السيولة
223 271 308	228 085 547		مجموع الأصول الجارية
241 255 455	245 647 163		مجموع الأصول

الموازنة

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2023
(بالدينار)

الأموال الذاتية والخصوم:

2022	2023	إيضاحات	بيانات
			<u>الأموال الذاتية</u>
53 339 520	53 339 520		رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054		الاحتياطات
4 563 154	4 563 154		الأموال الذاتية الأخرى
-1 780 359	0		التعديلات المحاسبية
-398 878 673	-405 487 403	أ 8-1	النتائج المؤجلة
-334 799 304	-339 627 675		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
- 4 828 371	- 42 824 234		نتيجة السنة المحاسبية
-339 627 675	-382 451 909	أ 8	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			<u>الخصوم</u>
			الخصوم غير الجارية
0	0		القروض
4 125 184	4 125 184		المدخرات
3 158 569	1 579 285	أ 9	خصوم غير جارية أخرى
7 283 753	5 704 469		مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
167 365 040	183 118 223	أ 10	المزودون والحسابات المتصلة بهم
143 510 457	157 552 008	أ 11	الخصوم الجارية الأخرى
262 723 880	281 724 372	أ 12	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
573 599 377	622 394 603		مجموع الخصوم الجارية
580 883 130	628 099 072		مجموع الخصوم
241 255 455	245 647 163		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023 (بالدينار)

2022	2023	إيضاحات	العناوين
175 551 487	145 578 295	ب.1	إيرادات الاستغلال: - المداخيل
348 878	144 578	ب.2	- إيرادات الاستغلال الأخرى
175 900 365	145 722 873		مجموع إيرادات الاستغلال
-34 407 389	-12 618 664	ب.3	أعباء الاستغلال : - تغيير المخزونات التامة الصنع - مشتريات السلع المستهلكة
123 797 806	115 784 860	ب.4	- مشتريات التموينات المستهلكة
41 054 304	40 203 426	ب.5	- أعباء الأعوان
8 009 901	3 020 428	ب.6	- مخصصات الاستهلاكات والمدخرات
-714 879	-4 569 345	ب.7	- استرداد على المدخرات
7 100 701	7 822 939	ب.8	- أعباء الاستغلال الأخرى
144 840 444	149 643 644		مجموع أعباء الاستغلال :
31 059 921	-3 920 771		نتيجة الاستغلال :
-37 812 239	-40 323 480	ب.9	- أعباء مالية صافية
2 490	78 000	-	- إيرادات التوظيفات
2 183 179	2 149 314	ب.10	- الأرباح العادية الأخرى
0	-605 268	ب.11	- الخسائر العادية الأخرى
- 4 566 649	-42 622 206		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات:
-261 722	-202 027		- الأداءات على الأرباح
-4 828 371	-42 824 234		-نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات
-4 828 371	-42 824 234		-النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
- 1 780 359	0		-انعكاسات التعديلات المحاسبية (بعد احتساب الأداءات)
- 6 608 730	-42 824 234		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (بالدينار)

التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال

2022	2023	إيضاحات	العناوين
178 290 954	169 235 195		- مقايض من الحرفاء
-193 277 284	-162 759 638		- المبالغ المسددة للمزودين والأعوان
-18 722 405	-22 569 065		- الفوائد المدفوعة
- 33 708 735	-16 093 508		التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار

-2 510 897	-2 084 032	ج.1	- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
0	0		- المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0	0		- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-2 510 897	-2 084 032		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

0	0		- مقايض متأتية من القروض
-1 779 285	-1 779 285	ج.2	- سداد القروض
-1 779 285	-1 779 285		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل

-1 366 588	-173 681		- انعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة وما يعادل السيولة
------------	----------	--	-----------------------------------------------------------

-39 365 505	- 20 130 506		- تغير الخزينة
4 220 730	- 35 144 975		- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
- 35 144 775	- 55 275 481	ج.3	- الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

الإيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاحات العامة

إيضاح عدد 1: تقديم الشركة:

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" هي شركة خفية الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محرراً كلياً، وينقسم إلى 10.667.904 سهما بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد.

ويتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تصنيع واستغلال الفولاذ وكلّ المواد المستخرجة من الحديد الخام والخرودة وغيرها. كذلك فإن إنتاج الشركة موجه أساساً إلى السوق المحلية.

إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2023:

أهم ما ميّز سنة 2023 يتلخص فيما يلي:

1. تراجع رقم معاملات حديد البناء بـ 8 مليون دينار مقارنة بسنة 2022 ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض سعر حديد البناء بـ 14 % خلال شهر نوفمبر 2023.

كذلك تراجع رقم معاملات الهياكل المعدنية بـ 3 مليون دينار مقارنة بسنة 2022. وتراجع رقم معاملات الأسلاك المسحوبة بـ 14 مليون دينار مقارنة مع سنة 2022 ويرجع ذلك إلى ضعف المبيعات. وارتفاع الخصومات الممنوحة للحرفاء بـ 3.2 مليون دينار مقارنة بسنة 2022.

2. تواصل الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2023 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (56.9 مليون دينار أصل الدين و 76 مليون دينار خطايمان تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2013 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2023).

أما فيما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 ديسمبر 2023.

- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (146.9 مليون دينار).
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (9.7 مليون دينار) منها 4.5 مليون دينار حل أجل خلاصهم والبقية بكمبيالات بمبلغ 5.2 مليون دينار أجل خلاصها إلى غاية شهر فيفري 2026 في إطار اتفاقية جدولة ديون.

3. في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع التمديد في منح ضمان الدولة سنة 2023 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" بعنوان التعهدات المالية المتخلدة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية:

- الشركة التونسية للبنك = 35,9 مليون دينار
- بنك الإسكان = 54,0 مليون دينار
- البنك الوطني الفلاحي = 65,7 مليون دينار.

4. عملية الجرد المادي لأصول الشركة

قامت الشركة بتكليف مكتب مختص لإنجاز عملية الجرد المادي للأصول الثابتة الى غاية 31 ديسمبر 2014 وقد تم استكمال هذه المهمة خلال شهر سبتمبر 2022.

كما قامت الشركة بتكليف مكتب خارجي قصد استكمال إنجاز الجرد المادي والمقاربة المحاسبية للأصول الثابتة للفترة التي لم تشملها المهمة 2015-2022 وقد أتم هذا المكتب المرحلتين الأولى والثانية والمتعلقة بالجرد المادي للأصول الثابتة والمقاربة المحاسبية وقد استكمل المرحلة الثالثة والأخيرة والمتعلقة بتكوين فريق في إجراءات الجرد والتصرف في الأصول الثابتة.

5. تطهير الأرصدة المحاسبية

توازيا مع المجهودات الداخلية المبذولة وقصد رفع تحفظات مراقبي الحسابات أذن مجلس الإدارة بإصدار طلب عروض لتكليف مكتب خارجي قصد تطهير وتبرير الأرصدة المحاسبية العالقة. وتمثل المهمة في:

- تسوية حسابات المزودين المدنيين
- تسوية حسابات قروض الأعوان
- تسوية بعض حسابات أصول جارية أخرى وخصوم جارية أخرى
- تبرير أرصدة المزودين والحرفاء
- تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية.

وقد تم إصدار طلب عروض في الغرض حيث استكمل المكتب المراحل الاربعة الأولى المتعلقة بتسوية حسابات المزودين المدنيين وحسابات قروض الأعوان وبعض حسابات أصول جارية أخرى وخصوم جارية أخرى بالإضافة الى تبرير أرصدة المزودين والحرفاء وهو بصدد استكمال المرحلة الخامسة والأخيرة والمتعلقة بتسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية.

6. تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية

تهم أغلب المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنة 2023 تمت تسويتها خلال سنة 2024. تتضمن جداول المقاربة البنكية مبالغ عالقة تعود لسنة 2009 ويبين الجدول التالي المبالغ العالقة حسب سنة الأقدمية.

السنة	مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2022-2009	291 196	184 229	4 634	77 011
2023	0	24 500	243 134	796 020
المجموع	291 196	208 729	247 768	873 031

7. تسوية حسابات ربط بنوك بصدد الإنجاز

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير لهذه الحسابات مما مكن من تقليص هام لمبلغ العمليات الغير مسواة كما يبينه الجدول التالي:

الرصيد(د)	
614 873	2018
208 033	2019
86 395	2020
97 275	2021
31 444	2022
107 821	2023

2-2 : تحليل نتائج سنة 2023 :

1 - إيرادات الاستغلال:

- بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2023 مبلغا قدره 145 مليون دينار مقابل 176 مليون دينار سنة 2022 أي بانخفاض قدره 31 مليون دينار.
- تراجع رقم معاملات حديد البناء بـ 8 مليون دينار مقارنة بسنة 2022 ويرجع ذلك أساسا إلى انخفاض سعر حديد البناء بـ 14 % خلال شهر نوفمبر 2023.
- تراجع رقم معاملات الهياكل المعدنية بـ 3 مليون دينار مقارنة بسنة 2022.
- تراجع رقم معاملات الأسلاك المسحوبة بـ 14 مليون دينار مقارنة مع سنة 2022 ويرجع ذلك إلى ضعف المبيعات.
- ارتفاع الخصومات الممنوحة للحرفاء بـ 3.2 مليون دينار مقارنة بسنة 2022.

2 - نتيجة الاستغلال:

تميزت هذه السنة وخلافا للسنوات السابقة بتسجيل نتيجة استغلال سلبية بـ **3.9 مليون دينار** والناجمة أساسا الى انخفاض رقم معاملات الشركة بـ **31 مليون دينار**.

3 - النتيجة المحاسبية:

سجلت الشركة نتيجة سلبية هامة لهذه السنة بـ **42.8 مليون دينار** بعد التعديلات المحاسبية.

4- وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة وارتفاع حجم التداين، هذا وقد اتسمت الحالة بانخرام كامل للتوازنات المالية العامة وتواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى مما انجر عنه المزيد من الأعباء المالية، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي وإيقاف هذا النزيف.

تطور التداين: قروض طويلة المدى والمساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية:

الوحدة = 1000د

المستعمل						نوع الدين
2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	
74 289	59 157	51 594	47 233	45 553	33 576	مساعدات بنكية جارية
53 252	53 252	53 452	53 452	53 652	40 352	تمويل المخزونات
0	0	0	0	0	56 888	البنك الإسلامي للتنمية.
45 202	42 756	39 708	38 784	28 755	20 247	قروض بنكية محلية (قصير وطويل المدى)
65 464	64 205	63 702	63 702	72 303	65 074	قروض الدولة (أصل + فوائض)
43 355	43 355	43 355	43 355	43 355	43 355	عمليات تمويل بنكية
281 562	262 725	251 811	246 526	243 618	259 492	المجموع (بالدينار)

ايضاح عدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2024 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (60.9 مليون دينار أصل الدين و 85.1 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الثانية لسنة 2014 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2024).

أما فيما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 28 فيفري 2025، فهي كما يلي :
- الشركة التونسية للكهرباء والغاز 177 مليون دينار كما تبلغ مستحقات الشركة لدى الشركة التونسية للكهرباء والغاز 38.9 مليون دينار.
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول 10.7 مليون دينار فواتير تأخير 5.8 مليون دينار وفواتير حل أجل خلاصها من مارس 2024 إلى أكتوبر 2024 بمبلغ 4.9 مليون دينار. تم ابرام اتفاقية جدولة في خصوصها بـ 0.2 مليون دينار شهريا من مارس 2025 إلى اوت 2029.

(2) تقدم إنجاز برنامج تأهيل شركة الفولاذ

في إطار العمل على إيجاد حلول لتجاوز الوضعية الصعبة التي تمر بها الشركة من جهة، وتوفير الحاجيات الوطنية من العروق الفولاذية الموجهة لتصنيع حديد البناء وبالتالي الاستغناء عن توريدها بالعملة بالصعبة من جهة أخرى (الحاجيات الوطنية من العروق الفولاذية تناهز 700 ألف طن سنويا، توفر منها شركة الفولاذ حوالي 85 ألف طن فيما يتم توريد حوالي 600 ألف طن من قبل القطاع الخاص بقيمة تعادل حوالي 300 مليون دولار سنويا) وأمام صعوبة تمويل برنامج إعادة الهيكلة الفنية للشركة، تولت وزارة الصناعة والمناجم والطاقة بتاريخ 13 ديسمبر 2023 تقديم طلب تمويل (Requête de financement) لوزارة الاقتصاد والتخطيط قصد النظر في إمكانية تمويل إنجاز مصنع صلب جديد من خلال قرض من إحدى صناديق التمويل الأجنبية بضمان الدولة على غرار ما يتم اعتماده في تمويل المشاريع الكبرى كمحطات توليد الكهرباء ومحطات التطهير.

وقد تولت وزارة الاقتصاد والتخطيط عرض طلب التمويل على انظار البنك الاسلامي للتنمية ويتم حاليا التباحث مع البنك الممول.

ايضاح عدد 4: السياسات المحاسبية الأساسية:

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية.
واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أمّا أهم المبادئ والسياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 تتمثل كالاتي:

1- التجهيزات والمعدات:

يقع احتساب التجهيزات والمعدات التي لم يتم إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاج طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية:

فضاء تخزين	-	15	%	سنويا
بناءات	-	5	%	سنويا
بناءات سكنية	-	2.5	%	سنويا
معدات وأدوات	-	10	%	سنويا
معدات النقل	-	20	%	سنويا
معدات أخرى	-	10	%	سنويا

أمّا بالنسبة للمعدات التي أعيد تقييمها فإنه يتم احتساب استهلاكاتها سنويًا بالرجوع إلى قيمتها الصافية حسب النسب التالية:

- المصنع	7	%	سنويا
- المعدّات	20	%	سنويا
- البناءات	5	%	سنويا

2- سندات المساهمات:

تسجّل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتمّ تجنب مخصّص لمواجهة أيّ انخفاض محدّد في قيمة هذه السندات. هذا ويتمّ تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتمّ على أساس البيانات المالية الدورية للشركات المعنية أو البيانات المالية الدورية الصادرة عنها.

3- المخزونات:

أ- الجرد المادي

- يقع جرد كلّ المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات الخردة يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكميات الموجودة،
- أمّا فيما يخصّ قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

ب - التقييم

أهمّ الطرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي:

- الموادّ الأولية: متوسط التكلفة المرجّح السنوي (Coût d'achats moyen pondéré)
 - الموادّ المستهلكة: متوسط التكلفة المرجّح (Coût d'achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
 - موادّ مصنّعة في طور التصنيع أو موادّ ثانوية
 - بالنسبة للموادّ المستوردة: متوسط التكلفة المرجّح السنوي
 - بالنسبة للموادّ التامة الصنع: يختار السعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصّافية وكلفة الإنتاج
- أمّا المصاريف التّابعة للشراء فتحتسب المصاريف الحقيقية.

4- المدّخرات:

- بالنسبة للمخزونات: إنّ الهدف من هذه المدّخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات الموادّ الاستهلاكية وقطع الغيار التي لم تعد صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.
- بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال وللمخزونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدّخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات بطيئة الاستهلاك تلك التي لم تشهد أيّ استهلاك منذ 3 سنوات.

• بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم:

يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم وتحتسب المدّخرات حسب الطّرق التّالية:

* عملاء تجّار

مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %
مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

* عملاء صناعيون

مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %
مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %
مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %
مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %

مع إمكانية اعتماد مدّخرات تكميلية في حالات خاصة.

5-مستحقّات وديون بالعملة الأجنبيّة:

يتمّ تحويل الأصول والخصوم النقديّة المقومة بعملات أجنبيّة على أساس سعر الصّرف السّائد عند تاريخ قفل السّنة الماليّة.

أمّا بالنّسبة للمعاملات التي تتمّ خلال السّنة الماليّة وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتمّ تحويلها على أساس أسعار الصّرف السّائدة عند إتمام هذه المعاملات.

هذا وتدخّل فروقات الصّرف الناتجة عن التّحويل ضمن مكّونات بيان النّتائج.

الإيضاحات المتعلقة بالموازنة

إيضاح أ - 1 الأصول الثابتة غير المادية:

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلامية يطرح منها الاستهلاكات (مدّة هذه الاستهلاكات خمس سنوات).

القيم الصافية		الاستهلاكات			القيم الخام			البيانات
2022/12/31	2023/12/31	2023/12/31	استهلاكات 2023	2022/12/31	2023/12/31	اقتناءات 2023	2022/12/31	
29 451	12 717	293 506	16 735	276 771	306 222	0	306 222	برامج إعلامية
0	0	35 688	0	35 688	35 688	0	35 688	رخص
29 451	12 717	329 194	16 735	312 459	341 910	0	341 910	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الاستهلاكات في تاريخ ختم السنّة المالية 2023 ما قدره 13.373.150 دينار (التفاصيل ضمن الملحق عدد 2).

إيضاح أ 1-2 توزيع المدخرات :

2022	2023	المحتوى
843 303	843 303	- مدخرات على البناءات
9 848 580	9 848 580	- مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني
2 680 914	2 680 914	- مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة ومعدات
177 841	177 841	- مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز
13 550 638	13 550 638	المجموع الخام

إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

اشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية:

<u>2022</u>	<u>2023</u>
1 642 785	1 642 785
30 000	30 000
3 355 928	3 362 930
385 300	385 300
5 414 014	5421 015
-1 243 868	-1 245 265
4 170 146	4 175 751

سندات مساهمة
(أ 3-1)
الاكتتاب الوطني 2014
ودائع وكفالات مدفوعة
قروض طويلة المدى للأعوان
المجموع الخام
المدخرات
الأصول الثابتة المالية صافية من المدخرات

إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة:

القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	اسم المؤسسة
0	1 505	1 505	شركة المسابك والميكانيك
0	300	300	الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية والبحرية
0	300	300	دار العمل
0	150 560	150 560	الشركة التونسية للمعادن
28 750	0	28 750	شركة التنمية والنهوض بالاستثمارات SODEPRI
11 770	36 090	47 860	شركة النهوض بالاستثمارات بالجنوب SODIS SICAR
25 000	0	25 000	الشركة لتونسية لمواد التزبييت
0	11 110	11 110	السيراميك التونسية
0	1 045 400	1 045 400	الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية
32 000	0	32 000	معرض تونس الدولي
300 000	0	300 000	فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت
397 520	1 245 265	1 642 785	المجموع (بالدينار)

- ارتفعت مساهمة الشركة في رأس مال SOTULUB من 250 سهم إلى 498 سهم وذلك بعد الترفيع في رأس المال بإدماج الاحتياطات.
- ارتفعت مساهمة الشركة في رأس مال معرض تونس الدولي من 640 سهم إلى 1000 سهم وذلك بعد الترفيع في رأس المال بإدماج الاحتياطات.

إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثل المخزونات فيما يلي :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
166 893	166 893	مواد أولية
51 128 426	49 449 801	مواد قابلة للاستهلاك
32 337 353	42 939 415	منتجات وسيطة (عروق، أسلاك وحديد أملس)
38 601 043	34 862 135	منتجات تامة الصنع (سلع + حديد بناء مصنع)
10 190 809	15 946 319	منتجات مستخلصة (خردة)
<u>132 424 524</u>	<u>143 364 563</u>	المجموع الخام
<u>-12 903 984</u>	<u>-12 681 684</u>	المدخرات
<u>119 520 540</u>	<u>130 682 879</u>	المخزونات الصافية من المدخرات

إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

بلغ الرصيد الصافي للحرفاء والحسابات المتصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر 2023 قيمة **43 147 411** ديناراً وينقسم إلى :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
42 345 412	34 278 530	حرفاء عاديون *
14 149 289	7 415 699	حرفاء، أوراق مستحقة
1 130 182	1 480 182	حرفاء، فوائد فواتير ستحرر
18 288 718	14 575 142	حرفاء مشكوك في إيفائهم**
<u>75 913 601</u>	<u>57 749 553</u>	المجموع الخام
<u>-18 288 718</u>	<u>-14 575 142</u>	تطرح المدخرات
<u>57 624 883</u>	<u>43 174 411</u>	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المدخرات

*انخفاض رصيد الحرفاء العاديين يعود الى تراجع رصيد الحريف STEG ب 15 مليون دينار إضافة الى تراجع مبيعات حديد البناء.

**أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة السحباني (0.5 مليون دينار) ، شركة راشد (1.2 مليون دينار) ، شركة موسى

(2.2 مليون دينار) ، شركة HAMACO (1.2 مليون دينار) وشركة STABA (0.6 مليون دينار). ويتم العمل حالياً من قبل إدارة

الشؤون القانونية على إعداد قائمة محينة لهؤلاء الحرفاء.

إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى:

تتكوّن الأصول الجارية الأخرى من:

القيمة الصافية 2022	القيمة الصافية في 2023	المدخرات	القيمة الخام في 2023	المحتوى
861 084	816 688	469 046	1 285 734	الأعوان
739 604	610 279	405 981	1 016 260	-قروض قصيرة المدى للأعوان
121 480	206 409	63 065	269 474	-حسابات أعوان أخرى
15 848 935	13 244 633	435 835	13 680 468	الدولة أداوات وضرانب
6 503 667	7 863 461		7 863 461	-الدولة أقساط احتياطية والخصم من المورد
83 299	83 299		83 299	- تسوية بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات)
852 655	852 655		852 655	- الأداء على القيمة المضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي.
487 300	0	230 012	230 012	-الأداء على القيمة المضافة على شراءات لم تصل فواتيرها.
4 333 179	890 827		890 827	- الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة
0	0		0	- الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني
3 588 835	3 554 391	205 823	3 760 214	- إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية
4 841 183	5 086 591	3 859 508	8 946 100	مزدون
2 031 372	4 205 709	3 440 715	7 646 424	- مزدون مدينون
1 928 929	0	403 362	403 362	- مزدون، فواتير بصدد التسوية
351 469	351 469	0	351 469	- مزدون اقتطاعات سيقع الحصول عليها
529 413	529 413	15 432	544 845	- مزدون مدينون متنوعون
745 730	16 120 440	2 506 136	18 626 577	مدينون متنوعون وغيرها
745 730	16 120 440	2 406 088	18 526 528	- مدينون متنوعون
0	0	100 049	100 049	حسابات في انتظار التسوية
22 296 932	35 268 353	7 270 526	42 538 879	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 7 . السيولة وما يعادل السيولة:

تتكوّن السيولة وما يعادل السيولة ممّا يلي:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
1 443 134	0	بنك الإسكان (منزل بورقبيّة)
583 926	1 659 561	الشركة التونسية للبنك منزل بورقبيّة
6 405	6 265	البنك العربي لتونس
6 541 481	6 747 698	الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقبيّة)
1 821 548	442 748	بنك الأمان (منزل بورقبيّة)
11 461	11 308	بنك البركة
1 735 888	243 559	الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقبيّة
1 273 124	389 439	البنك التجاري (منزل بورقبيّة)
242 383	199 870	بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقبيّة)
607	598	الإتحاد الدولي للبنوك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقبيّة
229 186	181 103	بنك الإسكان (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقبيّة
829	829	حساب الخزينة
101 758	101 658	حساب جاري بريدي
240 072	161 626	البنك التونسي
1 048 885	1 516 944	أوراق للتحويل
318 149	26 031	أوراق للإسقاط
8 268 432	7 318 560	وكالات تسبيقات واعتمادات
129 315	76 948	عمليات بصدد الإنجاز
13 756	56 546	خزينة الشركة
24 010 338	19 141 291	المجموع (بالدينار) قبل المدخرات
-181 385	-181 385	مدخرات انخفاض رصيد السيولة*
23 828 953	18 959 905	المجموع (بالدينار)

*تتم المدخرات مبالغ أوراق التحويل وأوراق إسقاط قديمة وغير مسواة.

إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

اشتمل هذا الحساب على ما يلي:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
53 339 520	53 339 520	رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054	الاحتياطات
-398 878 673	-405 487 403	النتائج المؤجلة (أ 1.8)
4 563 154	4 563 154	الأموال الذاتية الأخرى
- 1 780 359	0	التعديلات المحاسبية
- 4 828 371	- 42 824 224	نتيجة السنة المحاسبية
-339 627 675	-382 451 908	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ – 8-1 النتائج المؤجلة :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
-86 205 174	- 88 612 806	استهلاكات مؤجلة
-312 673 499	- 316 874 598	نتائج مؤجلة
-398 878 673	-405 487 403	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ – 9 الخصوم غير الجارية :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
4 125 184	4 125 184	مدخرات للمخاطر والأعباء*
3 158 569	1 579 285	خصوم غير جارية أخرى (جدولة الأداءات الجبائية)
7 283 753	5 704 469	المجموع (بالدينار)

*تتم هذه المدخرات منحة الإحالة على التقاعد لأعوان الشركة للفترة 2011-2022

إيضاح أ- 10 المزدون والحسابات المرتبطة بهم:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
493 957	2 814 497	مزدون أجنب
143 527 906	165 174 780	مزدون محليون*
262 822	195 200	مزدون محليون، حجز بعنوان الضمان
-6 944	-6 944	مزدون أجنب، أوراق للدفع
16 358 411	10 215 658	مزدون محليون، أوراق للدفع
6 728 888	4 725 031	مزدون فواتير لم تصل
167 365 040	183 118 223	المجموع (بالدينار)

*يرجع ارتفاع مبلغ المزدون المحليون الى ارتفاع رصيد شركة الكهرباء والغاز من 125 مليون دينار سنة 2022 الى 146 مليون دينار سنة 2023.

إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>الأعوان :</u>
3 935 573	3 639 445	- الأعوان، أعباء للدفع
3 149 308	2 773 378	- أجور مستحقة للأعوان
116 029	172 769	- أعوان حسابات متصلة بهم دائنة
552 306	574 605	- حسابات أعوان أخرى
117 930	118 693	الدولة أداوات و ضرائب:
11 811 002	9 800 877	-معالييم جمركية وأداوات على القيمة المضافة للدفع
2 816 228	2 816 228	-الخصم من المورد على الأجر
951 397	1 162 214	-الخصم من المورد على المزودين
1 032 067	532 788	-أداوات و ضرائب أخرى
152 258	162 661	-أداوات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع
3 386 286	3 386 286	-أداوات على القيمة المضافة للدفع (STEG)
3 385 808	802 951	-الاداء التضامني
40 750	19 945	-الاداء على التكوين المهني
46 208	45 211	-الاداء على القيمة المضافة للدفع
0	872 593	
127 763 882	144 111 685	الخصوم الجارية الأخرى:
1 579 285	1 579 285	- جدولة الأداوات الجبائية
2 617 897	2 571 636	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، أعباء للدفع
53 057 825	56 936 678	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، وهيكل اجتماعية أخرى
64 603 857	76 022 190	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي خطايا تأخير*
462 597	391 521	-دائنون متنوعون
24 156	24 156	-خصوم جارية أخرى
506 725	506 725	-حسابات في انتظار التسوية
4 911 540	6 079 494	-حرفاء دائنون
143 510 457	157 552 008	المجموع (بالدينار)

• ارتفاع خطايا التأخير الموظفة من قبل الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي

إيضاح أ - 12 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
59 155 113	74 473 537	حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12)
4 554 579	4 554 579	آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى (أ - 2.12)
64 205 370	64 464 175	قروض مستحقة وغير مؤداة (أ - 3-12)
5 761 418	9 362 280	فوائد مطلوبة وغير مستحقة
129 047 400	128 869 800	قروض قصيرة المدى (أ - 4.12)
262 723 880	281 724 372	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 1.12. حسابات بنكية دائنة :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
58 608 308	72 499 599	البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة)
0	1 438 720	بنك الاسكان (منزل بورقيبة)
360 356	324 247	بنك تونس العربي الدولي (تونس)
25 690	26 202	الإتحاد الدولي للبنوك (تونس)
160 759	184 769	عمليات بصدد الإنجاز
59 155 113	74 473 537	المجموع بالدينار

إيضاح أ - 12. 2. آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :

<u>2021</u>	<u>2023</u>	
2 079 514	2 079 514	قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب
1 913 121	1 913 121	قروض بنكية متوسطة المدى
561 944	561 944	قرض الشركة التونسية للبنك
4 554 579	4 554 579	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12. 3. قروض مستحقة للدولة:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
1 806 070	1 806 070	قرض الدولة لسنة 2003
8 373 000	8 373 000	قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)
8 332 313	8 591 118	فوائد على قرض الدولة
113 138	113 138	قروض مستحقة وغير مؤداة
9 884 345	9 884 345	قرض الدولة لسنة 2005
8 687 000	8 687 000	قرض الدولة لسنة 2013
7 000 000	7 000 000	قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال
7 500 000	7 500 000	قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة
1 328 166	1 328 166	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015
1 181 338	1 181 338	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016
10 000 000	10 000 000	قرض خزينة سنة 2019
64 205 370	64 464 175	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12. 4. قروض قصيرة المدى :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
39 952 000	39 952 000	قرض تمويل المخزونات
43 355 000	43 355 000	قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH)
6 600 000	6 600 000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (BNA)*
6 700 000	6 700 000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (BH)*
6 220 200	6 131 400	قرض تمويل BH بالعملة الصعبة*
6 220 200	6 131 400	قرض تمويل STB بالعملة الصعبة*
10 000 000	10 000 000	قرض تمويل BNA*
10 000 000	10 000 000	قرض تمويل STB*
129 047 400	128 869 800	المجموع (بالدينار)
		* قروض بضمان الدولة

الإيضاحات المتعلقة بقائمة النتائج

إيضاح ب-1 المداخل

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
132 829 336	124 806 314	مبيعات منتجات مدرقة
19 662 544	5 676 698	مبيعات الأسلاك
23 123 383	20 105 737	مبيعات الهياكل المعدنية
1 782 437	382 572	مبيعات منتجات متبقية
776 770	497 659	أشغال
-2 622 984	- 5 890 685	تنزيلات وتخفيضات واقتطاعات على مبيعات المنتجات
175 551 487	145 578 295	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-2 إيرادات الاستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الاستغلال الأخرى في :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
124 360	118 858	إيرادات أنشطة ملحقة
224 518	25 720	إيرادات أخرى
348 878	144 578	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-3 تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع (زائد أو ناقص) :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
- 20 087 520	3 738 908	تغير مخزونات المنتوجات التامة الصنع
-15 551 881	-10 602 062	تغير مخزونات المنتوجات في طور الصنع
1 232 012	- 5755 510	تغير مخزونات المنتوجات المتبقية
- 34 407 389	- 12 618 664	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-4 مشتريات التموينات المستهلكة:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
60 585 131	41 420 494	مشتريات موادّ قابلة للاستهلاك
40 743 078	33 129 585	مشتريات موادّ أولية
32 768 817	30 796 362	مشتريات غير مخزّنة من الموادّ واللّوازم
2 553 225	4 695 389	مصاريف تخصّص مشتريات التموينات
-14 044 499	1 678 625	تغير مخزونات الموادّ الاستهلاكية
1 192 054	4 064 404	مشتريات متعلّقة بتعديل محاسبي
123 797 806	115 784 860	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-5 اعباء الاعوان:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
17 702 260	17 059 099	أجور
13 683 886	13 616 610	رواتب
773 609	1 139 389	إجازات خالصة الأجر
8 011 953	7 705 376	أعباء اجتماعية قانونية
725 071	679 596	أعباء الأعوان الأخرى
157 526	3 357	أعباء أعوان متعلقة بتعديل محاسبي
41 054 304	40 203 427	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-6 مخصصات الاستهلاكات والمدخرات :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
2 407 631	2 512 168	مخصصات الاستهلاكات الأصول الثابتة المادية والغير مادية
545 725	0	مخصصات لمدخرات أعباء التقاعد
1 248	1 397	مخصصات لمدخرات سندات المساهمة
1 205 368	276 851	مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون
1 685 629	0	مخصصات لمدخرات المزودين المدينين
1 982 915	230 012	مخصصات لمدخرات رصيد مدينون متنوعون
181 385	0	مخصصات لمدخرات خاصة بالسيولة
8 009 901	3 020 428	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-7-استردادات على الاستهلاكات و المدخرات:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
145 493	356 618	استرداد على مدخرات المخاطر (إيضاح 7 أ)
216 226	3 990 427	استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون (إيضاح 7 ب)
353 160	222 301	استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون (إيضاح 7 ج)
714 879	4 569 345	المجموع (بالدينار)

إيضاح 7أ : استرداد على مدخرات تتعلق بفواتير متنازع في شأنها بمبلغ قدره 72.870 ديناراً، واسترداد على حسابات المزودين المدينين في حدود 283.748 ديناراً.

إيضاح 7أب : استرداد على مدخرات تتعلق بتصفية شركة MINE USINE في حدود 605.268 ديناراً (علماً وأنه تم تدوين خسارة بنفس المبلغ في بند الخسائر العادية الأخرى)، إلى جانب استرداد على مدخرات الحرفاء بمبلغ قدره 3.385.159 ديناراً.

إيضاح 7أج : استرداد على مدخرات تتعلق بمخزونات المواد القابلة للاستهلاك.

إيضاح ب - 8 أعباء الاستغلال الأخرى:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
1 361 116	1 114 292	أشغال
1 895 271	2 766 534	تأمينات
132 823	220 469	كرات
806 731	941 270	صيانة وإصلاح
93 364	39 858	مساعداة فنية
500 092	314 876	أتعاب الوسطاء
175 659	248 933	تنقلات، مهمات واستقبالات
340 147	392 350	خدمات بنكية
60 336	27 933	خدمات خارجية أخرى
120 634	180 810	خدمات خارجية أخرى متعلقة بتعديلات محاسبية
629 753	524 676	أعباء مختلفة عادية
984 776	1 050 938	ضرائب وأداءات
7 100 701	7 822 939	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 9 أعباء مالية صافية :

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
-168 909	-797 833	فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات
-6 900 873	-3 366 196	فوائض القروض
-7 610 765	-9 956 953	فوائد بنكية
-10 850 941	-12 142 967	فوائد متأتية من عمليات تمويل
-253 730	-258 805	فوائد التأخير على القروض
-11 553	-79 956	غرامات و خطايا
1 293 167	-1 115 510	خصومات ممنوحة
-744 511	-377 594	خسائر صرف تم تحقيقها
-744 335	-10 253	خسائر صرف لم يتم تحقيقها
-13 572 749	-14 179 639	أعباء مالية أخرى*
-39 565 199	-42 285 706	المجموع (بالدينار)(1)
-390 706	1 059 503	فوائد التأخير على العملاء
59 953	33 599	إرباح صرف تم تحقيقها
62 305	180 571	إرباح صرف لم يتم تحقيقها
2 021 408	688 556	إيرادات مالية أخرى
-37 812 239	-40 323 480	المجموع (بالدينار)

*فوائد التأخير لسنة 2023 على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (11.4 م د) ومع الشركة التونسية للكهرباء والغاز (2.7 م د).

إيضاح ب - 10 الأرباح العادية الأخرى:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
31 607	199 381	مداخيل متنوعة (أداء على التكوين المهني للاسترجاع)
1 681 557	1 949 932	مراييح أخرى على عناصر غير متكررة أو استثنائية
470 014	0	تحويل اعباء
2 183 179	2 149 314	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 11 الخسائر العادية الأخرى:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
0	605 268	الخسائر العادية الأخرى *
0	605 268	المجموع (بالدينار)

*يرجع هذا الرصيد إلى تسجيل قيد محاسبي متعلق بتصفية شركة الحريف المنجم والمعمل MINE et USINE.

الإيضاحات المتعلقة بالتدفقات النقدية

إيضاح ج - 1 الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية:

الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية ومعدات.

إيضاح ج - 2 سداد قروض

تخص سداد قرض ديون جبائية.

إيضاح ج - 3 الخزينة عند نهاية السنة:

تبلغ الخزينة عند نهاية السنة **55 275 481**- دينار وهي مفصلة كالآتي:

19 162 056	السيولة وما يعادل السيولة:
-74 437 537	- المساعدات البنكية:
-55 275 481	المجموع

التعهدات خارج الموازنة

• ضمانات بنكية مقبولة

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
10 755 000	19 310 000	- من الحرفاء
6 514 144	9 045 434	- من المزودين
17 269 144	28 355 434	المجموع(بالدينار)

• ضمانات الدولة على ديون بنكية

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
35 900 000	35 900 000	- الشركة التونسية للبنك
54 000 000	54 000 000	- بنك الإسكان
68 600 000	65 700 000	- البنك الوطني الفلاحي
158 500 000	155 600 000	المجموع(بالدينار)

• قروض لم يقع قبضها

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
7 911 378	7 327 023	- قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 2.39 مليون أورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت)
7 911 378	7 327 023	المجموع(بالدينار)

*سعر صرف الأورو : 1 أورو = 3.0657 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023

جدول الأرصدة الوسيطة للتصرف
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (بالدينار)

2022	2023	الأرصدة	الأعباء	الأرصدة
210 226 292	158 315 817	الإنتاج		مدا خيل ومدا خيل الاستغلال الأخرى إنتاج مخزون إنتاج ثابت
86 428 486	42 530 957	الهامش على تكلفة المواد	115 784 860	145 697 153 12 618 664 -
			تكلفة شراء التموينات المستهلكة	158 315 817
			أعباء خارجية أخرى	42 530 957
80 312 561	35 153 686	القيمة المضافة الخام	7 377 270	الهامش على تكلفة المواد
			المجموع	42 530 957
38 273 481	-6 100 677	زائد أو ناقص الاستغلال الخام	1 050 938 40 203 426	القيمة المضافة الخام
			ضرائب وأداءات أعباء الأعوان	35 153 686
			41 254 364	35 153 686
			6 100 677	إيرادات عادية أخرى
			605 268	إيرادات مالية
			41 680 422	استردادات عن المدخرات وعمليات متنوعة
			3 020 428	
			202 027	
- 4 828 371	-42 824 233	نتيجة الأنشطة العادية بعد الأداءات	51 608 843	8 787 609
			نتيجة سلبية للأنشطة العادية	نتيجة إيجابية للأنشطة العادية
- 6 608 730	-42 824 233	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	-42 824 233	الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية
			الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية	0
			-42 824 233	0
			المجموع	المجموع

جدول الأصول الثابتة المادية

القيمة الصافية 31.12.2022	القيمة الصافية 31.12.2023	استهلاكات ومدخرات 31.12.2023	استهلاكات ومدخرات 2023	استهلاكات ومدخرات 31.12.2022	القيمة الخام 31.12.2023	شراءات 2023	القيمة الخام 31.12.2022	المحتوى
986 837	986 837	0	0	0	986 837	0	986 837	أراضي
0	0	1 084 447	0	1 084 447	1 084 447	0	1084 447	فضاء التخزين
1 617 672	1 507 057	90 846 500	110 616	90 735 885	92 353 557	0	92 353 557	بنايات
12 259 213	12 327 470	31 166 149	446 665	30 719 484	43 493 619	514 922	42 978 697	تجهيزات عامة للمباني
	0	356 128	0	356 128	356 128	0	356 128	البنية الأساسية
	1	98 076	0	98 076	98 077	0	98 077	بنايات على أرض الغير
11 233 927	10 812 134	111 340 323	1 739 844	109 600 479	122 152 457	1 318 049	120 834 408	تجهيزات فنية، ومعدات
94 770	151 451	1 813 553	73 698	1 739 855	1 965 004	130 380	1 834 624	معدات النقل
508 848	493 158	4 665 169	124 610	4 540 559	5 158 327	108 920	5 049 407	معدات أخرى
633 920	645 680	0	0	0	654 680	11 760	633 920	أصول في طور الإنجاز
27 335 187	26 923 788	241 370 345	2 495 432	238 874 913	268 294 133	2 084 031	266 210 102	المجموع
-13 550 638	-13 550 638	13 550 638	0	13 550 638	0	0	0	المدخرات - أ - 2 - 1
13 784 550	13 373 150	254 920 983	2 495 432	252 425 551	268 294 133	2 084 031	266 210 102	مجموع الأصول الثابتة

التقرير العام لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ"،

القسم الأول: التقرير حول التدقيق في القوائم المالية

1. الرأي المتحفظ

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المزدوجة التي أسندت لنا من طرف الجلسة العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ"، المختومة في 31 ديسمبر 2023، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ والقواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2023 تبرز مجموعا صافيا للموازنة قدره 245,647 مليون دينار ونتيجة صافية سلبية بعد التعديلات المحاسبية قدرها 42,824 مليون دينار، وتغيرا سلبيا للخزينة قدره 20,131 مليون دينار.

في رأينا، وباستثناء التحفظات المنصوص عليها في الفقرة 2 "أساس الرأي المتحفظ"، فإن القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" والمصاحبة لهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبّر بصفة وافية من كافة الجوانب الجوهرية، عن وضعيتها المالية وعن نتائج أعمالها وعن تدفقاتها النقدية لسنة المختومة في 31 ديسمبر 2023 وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2. أساس الرأي المتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة في تدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

وفي اعتقادنا فإن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وقد أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1.2. فرضية مواصلة الاستغلال

تشير القوائم المالية لسنة 2023 إلى تواصل النتائج السلبية حيث بلغت خسارة سنة 2023 ما قدره 42,824 مليون دينار لترتفع بذلك الخسائر المتراكمة إلى ما قدره 448,312 مليون دينار أي ما يفوق 8 مرات مبلغ رأس المال الاجتماعي الذي يناهز 53,340 مليون دينار.

هذه المؤشرات، إلى جانب تأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنها أن تشكل في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية تم اعتمادها عند إعداد وعرض هذه القوائم المالية.

وبناء عليه، فإن القوائم المالية قد تكون مغايرة تماما للقوائم الحالية في صورة عدم اعتماد فرضية مواصلة الاستغلال كما نص عليها الإطار المرجعي للمحاسبة المالية.

2.2. الأصول الثابتة المادية واللامادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة المادية وغير المادية 268,636 مليون دينار في موفي سنة 2023 وقد سجلت في شأنها استهلاكات ومدخرات بقيمة 255,250 مليون دينار، وبالتالي يرتفع المبلغ الصافي لهذه الأصول إلى 13,386 مليون دينار في نفس التاريخ. وقد كلفت الشركة منذ سنة 2016 مكتبا مختصا للقيام بعملية الجرد المادي للأصول الثابتة، وقد تم إنجاز كامل المهمة إلى غاية 31 ديسمبر 2014. ونتيجة لهذه الأعمال وقع إفراز بعض التعديلات المحاسبية التي لم يقع تقييدها بعد والتي سوف يكون لها تأثيرا على الأموال الذاتية بمبلغ قدره 0,930 مليون دينار في هذا التاريخ. كما تجدر الإشارة إلى قيام الشركة خلال سنة 2023 بتكليف نفس المكتب باستكمال إنجاز الجرد المادي والمقاربة المحاسبية للأصول الثابتة للفترة التي لم تشملها المهمة السابقة 2015-2022 وقد أتم هذا المكتب أعماله.

إلا أنه وإلى حين إعداد هذا التقرير لم يتم مدنا بالتقرير النهائي لأعمال الجرد والمقاربة مع المعطيات المحاسبية بتاريخ 31 ديسمبر 2023، كما أن مجلس إدارة الشركة لم يطلع ولم يصادق على مذكرة التعديلات المحاسبية اللازم القيام بها استنادا إلى التقرير النهائي للمهمة المذكورة.

وبناء عليه، فإنه لا يمكننا حاليا تحديد التأثيرات المحتملة على بنود الأصول الثابتة والأموال الذاتية للشركة بتاريخ الختم.

3.2. المخزونات

إن الإجراءات المتبعة في أعمال جرد المخزونات لا تمكن من ضمان شمولية وصحة الكميات المجردة، خاصة في ظل عدم الاستغلال الأمثل لتطبيق COSWIN التي لا تمكن من إصدار جذاذات عناصر المخزونات القابلة للاستهلاك بشكل يضمن متابعة تحركات الكميات الداخلة والخارجة انطلاقا من الكميات المجردة فعليا في نهاية السنة الفارطة، وبالتالي معرفة الكميات النظرية المتبقية في نهاية السنة الحالية.

ونظرا لغياب جذاذات مخزونات شاملة ومحيته، فإنه لم يتسن لنا التأكد من أن كميات عناصر المخزونات المحسبة بتاريخ 31 ديسمبر 2023 تم استهلاكها أو الإبقاء عليها بعد تاريخ الختم وإلى حين الانتهاء من أعمال التدقيق المناطة بعهدتنا، وبالتالي تعذر إبداء الرأي حول صحة وكفاية مبالغ المدخرات المكونة في 31 ديسمبر 2023 وقدرها 12,682 مليون دينار، علما وأنها لا تهم سوى المواد القابلة للاستهلاك.

وبناء عليه، فإنه لا يمكننا التأكيد على صحة المبالغ المدوّنة بالموازنة والمتعلّقة بمخزونات المواد القابلة للاستهلاك، وكفاية مبلغ المدخّرات المكوّنة لتناقص قيمتها، فضلا عن إمكانية حدوث أخطاء أو تجاوزات متعلّقة بالتصرف في عناصر المخزونات. كما لا يمكننا حاليًا تحديد التأثيرات المحتملة لتسوية هذه النقائص على قيمة المخزونات ونتيجة السنة المحاسبية ومجموع الأموال الذاتية بتاريخ الختم.

4.2. حسابات الحرفاء

تفصل حسابات الحرفاء كما يلي:

حسابات مدينة بمبلغ خام يساوي 57,750 مليون دينار مبوبة في القوائم المالية ضمن الحرفاء والحسابات المتصلة بهم. وقد سجلت في شأنها مدخرات بقيمة 14,575 مليون دينار؛ حسابات دائنة بمبلغ يساوي 6,079 مليون دينار مبوبة في القوائم المالية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

وقد أفضت عملية التدقيق في حسابات الحرفاء غياب تبرير الرصيد الفردي لكل حريف سواء بتاريخ 31 ديسمبر 2023 أو بتاريخ لاحق يمكن من معرفة المبالغ المستخلصة والمبالغ المتخلدة بالذمة أو المشكوك في إيفائها قصد تطبيق سياسة تكوين المدخرات لدى الشركة، مما لا يمكننا من التأكد من القيمة العادلة للمدخرات المضمنة بالقوائم المالية وتقدير ما إذا كانت كافية لتغطية مخاطر عدم الاستخلاص.

كما نشير إلى أن تبرير حسابات الحرفاء وتصفية الفوارق بين الأرصدة المحاسبية والمعطيات الميينة بقوائم المتابعة المعدة من طرف الشركة يمكن أن يكون له تأثير على القوائم المالية لا يتسنى لنا في الوقت الحاضر إمكانية تحديده، علما وأنه قد تم إسناد مهمة خاصة لمكتب خارجي بتاريخ 23 مارس 2022 قصد تبرير هذه الحسابات.

5.2. الأصول الجارية الأخرى

قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة

تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,286 مليون دينار. كما تتضمن القوائم المالية قروضا مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,385 مليون دينار. إلا أننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الأرصدة.

وأفضت مقارنة هذه الحسابات مع قوائم المتابعة الممسوكة من طرف إدارة شؤون الأعوان إلى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,469 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

هذا وقد شهد حساب أصول جارية تواصل ارتفاع رصيد حسابات المنح العائلية المسندة لأعوان الشركة دون تبريرها بالصفة المطلوبة ودون وضع آلية لاسترجاع هذه المبالغ من الأعوان في المنظور القريب وتحديد ما يتعدر استخلاصه. وقد بلغ مجموع رصيد هذه التسبيقات ما قدره 1,352 مليون دينار، تم تكوين مدخرات في شأنها بصفة كلية.

لذا فإنه يمكن أن يترتب عن تبرير هذه الفوارق تأثيرات محتملة على القوائم المالية.

حسابات غير مبررة

إلى جانب القروض والتسبيقات المسندة لأعوان الشركة، تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة بما قدره 6,769 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها في أقرب الأجال (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد1).

في هذا الصدد، نحيطكم علماً أنه لا يمكننا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

6.2. المساعدات البنكية والسيولة

تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة ومبالغ غير مبررة تعود إلى سنوات 2023 وما قبلها مفصلة كما يلي (بالدينار):

البيان	مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفعوات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفعوات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
حسابات السيولة	127.936	66.383	247.768	871.977
حسابات المساعدات البنكية	163.260	142.346	0	1.055
المجموع	291.196	208.729	247.768	873.032

وتحتوي حسابات السيولة والمساعدات البنكية على مبالغ عالقة لم يقع تسويتها مفصلة كما يلي (بالدينار):

تبويب الحساب	حسابات ربط
حسابات السيولة	76.948
حسابات المساعدات البنكية	184.769

كما يحتوي هذا الحساب على مبالغ في طور التنفيذ بلغ مجموعها 7,319 مليون دينار. لذا فإنه لا يمكننا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تطهير هذه الحسابات.

7.2. المدخرات

المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد

لم يتم تسجيل مدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد ضمن أعباء سنة 2023، كما لم يتم تعديل وتعيين المبلغ المدون ضمن خصوم الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2022 وقدره 4,125 مليون دينار. وبالتالي فإنه لا يمكننا تحديد مدى تأثير تسوية هذه الوضعية على النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2023، ومجموع الخصوم ومجموع الأموال الذاتية بتاريخ الختم.

المدخرات على أعباء إزالة الفرن العالي

لا تحتوي القوائم المالية لسنة 2023 على أي مبلغ بعنوان التكاليف التي سوف تتحملها الشركة لإزالة الفرن العالي. وبناء عليه، وفي انتظار القيام بالدراسات الضرورية لتقييم تكلفة هذه الإزالة، فإنه لا يمكننا حالياً تحديد التأثيرات المحتملة لتسوية هذه الوضعية على مجموع الأموال الذاتية للشركة بتاريخ الختم.

8.2. حسابات المزودين

أفضت عملية التدقيق في حسابات المزودين والحسابات المرتبطة بهم والبالغة 183,118 مليون دينار ما يلي:

- غياب تبرير الأرصدة الفردية للمزودين (ما عدى رصيد الشركة التونسية للكهرباء والغاز) حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي لكل رصيد؛

- غياب تأكيد للرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء والغاز المدرج ضمن حسابات المزودين من قبل المزود والبالغ قيمته 146 مليون دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023.

كما تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2023 ما قدره 8,946 مليون دينار، تم تكوين مدخرات في شأنها بقيمة 3,860 مليون دينار. وتتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأتية أساساً من شراء لم يقع تقييدها ضمن الأعباء أو الأصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد أو التخليص الديواني.

تستوجب هذه الوضعية تسوية حسابات المزودين وتبرير الأرصدة الفردية ولا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد تأثيراتها المحتملة على القوائم المالية.

9.2. الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة بما قدره 9,548 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها في أقرب الآجال (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد 2).

ولا يمكننا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

9.2. التسجيلات المحاسبية اللاحقة لتاريخ الختم

إن عملية تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (استخلاصات الحرفاء والأعباء للدفع والإيرادات للتحصيل وغيرها) تشمل أيضا التثبت من الأحداث ومن التسجيلات المحاسبية اللاحقة لتاريخ الختم لكنه تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظرا لعدم توفر محاسبة سنة 2024 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث سنة 2023 بصفة شاملة.

3. تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي. ولا يشمل رأينا حول القوائم المالية المعلومات المعروضة في هذا التقرير كما أننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

وطبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وتستدعي المعلومات المحاسبية الواردة بتقرير نشاط الشركة التونسية للصناعة الحديد "الفلواذ" لسنة 2023 نفس الملاحظات المبينة برأينا حول القوائم المالية النهائية لنفس السنة بعد التدقيق فيها.

4. مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس استمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنو الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلا واقعيًا غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية. ولقد قمنا بالفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. وتستدعي المعلومات المحاسبية الواردة بتقرير نشاط الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ" لسنة 2023 نفس الملاحظات المبينة برأينا حول القوائم المالية النهائية لنفس السنة بعد التدقيق فيها.

5. مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائما أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهرية، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

القسم الثاني: التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1. نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى مجلس الإدارة ضمن تقرير منفرد. وقد تضمن هذا التقرير نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية ومن مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

إضافة إلى ذلك، يشكو النظام المعلوماتي للشركة من نقائص هامة، متعلقة أساساً بالجوانب الفنية وبالسلامة المعلوماتية للنظم وبحوكمة النظام المعلوماتي وباستغلاله. وقد أفرزت هذه النقائص فوارق وتضاربات نذكر منها كثرة التدخلات والمعالجات اليدوية مع غياب تتبع هذه العمليات بالإضافة إلى غياب سياسة لحماية البيانات وحفظها وأرشفتها.

2. برنامج إعادة الهيكلة المالية للشركة

إضافة إلى ما تم ذكره في الفقرة عدد 1.2 من هذا التقرير، المتعلقة بفرضية مواصلة الاستغلال، نذكر أن الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية اقتضى أنه يجب على الجلسة العامة الخارقة للعادة، إذا لم تقرر الانحلال وفي أجل العام من تاريخ معاينة الخسائر، أن تخفض من رأس مال الشركة بمقدار يساوي على الأقل مقدار الخسائر، أو أن تجري زيادة في رأس المال المذكور، يضاها على الأقل نفس قيمة هذه الخسائر.

وقد قررت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2024 مواصلة نشاط الشركة باعتبار برنامج إعادة الهيكلة الجاري عرضه على رئاسة الحكومة.

إلا أنه وإلى حين إعداد هذا التقرير، لم يبلغ إلى علمنا ما يفيد تقدماً ملحوظاً في تنفيذ البرنامج المذكور، مما قد يزيد من تفاقم الوضعية المالية للشركة وارتفاع حجم الخسائر المتراكمة وبالتالي صعوبة أو استحالة احترام مقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

3. مسك حسابات الأوراق المالية

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس في 9 جوان 2025

مراقبا الحسابات

مكتب خالد ثابت للتدقيق

خالد ثابت

شركة "إكزكوم للتدقيق"

عبد الرزاق الصويعي

مذكرات تكميلية لتقرير مراقبي الحسابات

مذكرة تكميلية عدد 1 : حسابات غير مبررة ضمن الأصول الجارية الأخرى

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر، وهي مفصلة كالآتي (المبالغ بالدينار) :

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 2023/12/31	الرصيد في 2022/12/31
4232100	FONDS D'ACTION SOCIALE PREST.	493	493
4240000	PRESTATIONS DUES AUX ALLOCATAI	7 619	7 619
4270100	OPPOSITIONS	185 980	101 868
4270400	OPPOSITIONS-PRETS-CNSS	15 249	15 249
4270600	OPPOSITIONS B T SOLIDARITE	65	65
4291000	CCP-26-26	11 760	11 760
4292000	CNSS AVANCE INDEM NAISSANCE	31 684	30 042
4293000	CNSS AV IND MALADIE CONGE COUC	15 955	16 780
4295000	REVUE JEUNE AFRIQUE ABON PERS	669	669
4344001	AVANCE/MINIMUM D'IMPOT/B 2013	83 299	83 299
4366603	TVA S/ACHTS CAP AMNIST.FISC.06	852 655	852 655
4372100	CONSIGNAT.TVA S/IMP.03 DEC2104	3 386 286	3 386 286
4531102	PRESTATIONS AVANCEES	1 351 673	1 257 321
4531200	COTISATIONS ASSURANCE GR STAR	147 928	147 928
4531201	PRESTATIONS ASSURANCE GR STAR	577 666	577 666
4531830	CAPIMEC RETRAITE	39	39
4532000	CAISSE D'ASSURANCE MALADIE	0	82 740
4613000	COMPTE D'ATTENTE DCHQ DOUANES	99 549	99 549
4614000	COMPTE D'ATTENTE (PRIME D ASS)	500	500
		6 769 070	6 672 528

مذكرة تكميلية عدد 2 : حسابات غير مبررة ضمن الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات غير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر، وهي مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2023	الرصيد في 2022/12/31
4210009	PRET A LONG TERME	-385 300	-385 300
4220200	CELLULE DESTOURIENNE	-34 335	-34 335
4220300	PERS COLONIES VACANCES	-21 433	-21 433
4232200	FOYER DES INGENIEURS	-5 962	-5 962
4251000	REMUNERATIONS DUES PERS.OCCAS.	-3 873	-3 873
4260000	DEPOTS DU PERSONNEL DE LA STE	-3 582	-3 582
4270200	OPPOSITIONS FOPROLOS	-1 451	-1 451
4270300	OPPOSITION/ACQUISITION DIVERSE	-9 348	-9 348
4270500	OPPOSITIONS INNONDATIONS	-20	-20
4270700	OPPOSITIONS DE SOLIDARITE	-26	-26
4294000	STAR AV.INDEMNITE ACCID.TRAV.	-189	-189
4295001	REVUE EL MAARIFA ABON PERSON	-5	-5
4321001	REDEVANCE DE COMPENSATION	-35 729	-35 729
4323000	Retenue à la source TVA Fournis.	-714 400	-333 112
4366604	TVA EN CONS. S/IMP 03 DECR2104	-3 386 286	-3 386 286
4379000	REECHELONNEMENT DETTES FISCALES CT	-1 579 285	-1 579 285
4382000	ETAT DD+TVA -1AN AMNIST FIS/06	-2 816 228	-2 816 228
4531840	SMGPS RETRAITE	-4 917	-4 917
4538200	CAVIS RETR.COMPLEM.CHARGE A P.	-315 248	-300 389
4570000	DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	-48 168	-95 389
4610000	COMPTE D'ATTENTE	-61 061	-61 061
4611000	PRODUITS A IMPUTER	-445 212	-445 212
4612000	COMPTE DE REGUL PASSIF	-452	-452
4620003	DEPOT CENTRE SOCIO-CULTUREL	-16 272	-16 272
4680100	SOUS LOCATAIRE EAU ET LOYER	-7 884	-7 884
		-9 896 666	-9 547 737

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ"، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الاتفاقيات أو العمليات، ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ-الاتفاقيات والالتزامات المبرمة

أبرمت الشركة خلال سنة 2023 وما قبلها الاتفاقيات البنكية التالية:

قروض طويلة المدى غير مسددة

<u>2022</u>	<u>2023</u>	البيان
1 806 070	1 806 070	قرض الدولة لسنة 2003
8 373 000	8 373 000	قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)
8 332 313	8 591 118	فوائد على قرض الدولة
113 138	113 138	قروض مستحقة وغير مؤداة
9 884 345	9 884 345	قرض الدولة لسنة 2005
8 687 000	8 687 000	قرض الدولة لسنة 2013
7 000 000	7 000 000	قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال
7 500 000	7 500 000	قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة
1 328 166	1 328 166	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015
1 181 338	1 181 338	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016
10 000 000	10 000 000	قرض خزينة سنة 2019
64 205 370	64 464 175	المجموع (بالدينار)

قروض قصيرة المدى

<u>2022</u>	<u>2023</u>	البنك	قروض قصيرة المدى
13 400 000	13 400 000	STB	قرض تمويل المخزونات
1 500 000	1 500 000	BIAT	تمويل المخزونات قرض
1 500 000	1 500 000	BIAT	تمويل المخزونات قرض
13 200 000	13 200 000	BNA	تمويل المخزونات قرض
3 840 000	3 840 000	BH	تمويل المخزونات قرض
6 512 000	6 512 000	BH	تمويل المخزونات قرض
6 600 000	6 600 000	BNA	قرض تمويل المخزونات التكميلي
6 700 000	6 700 000	BH	قرض تمويل المخزونات التكميلي
16 593 000	16 593 000	BNA	قرض تمويل مكشوفات بنكية
26 762 000	26 762 000	BH	قرض تمويل مكشوفات بنكية
6 220 200	6 131 400	BH	قرض تمويل بالعمللة الصعبة
6 220 200	6 131 400	STB	قرض تمويل بالعمللة الصعبة
10 000 000	10 000 000	BNA	قرض تمويل
10 000 000	10 000 000	STB	قرض تمويل
129 047 400	128 869 800		المجموع (بالدينار)

ب-التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

الرئيس المدير العام

تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" السيد سامي القبطي للفترة الممتدة من 09 جانفي 2023 إلى غاية 31 ديسمبر 2023 طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 09 جانفي 2023 كما يلي: أجر شهري خام قدره 6.419 دينار، وسيارة وظيفية و500 لتر من الوقود شهريا و120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر.

أعضاء مجلس الإدارة

حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 جوان 2024 المبلغ السنوي لمكافآت الحضور بـ 3.500 دينار خام لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة مكافآت الحضور المدونة بمحاسبة الشركة لسنة 2023 مبلغا خاما قدره 22.600 دينارا. عدا الاتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم نتعرض إلى وجود اتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه خلال أعمال المراجعة التي قمنا بها.

تونس في 9 جوان 2025

مراقبا الحسابات

مكتب خالد ثابت للتدقيق

خالد ثابت

شركة "إكزكوم للتدقيق"

عبد الرزاق الصويحي

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 juillet 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés –M.T.B.F) et M. Mahmoud ZAHAF (Cabinet ZAHAF & Associés).

BILAN
Au 31 décembre 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	2024	2023
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 272 513	2 272 034
Moins : Amortissements		-1 644 552	-1 529 507
	B-1	627 961	742 527
Immobilisations corporelles		96 272 696	92 652 970
Moins : Amortissements		-65 443 531	-63 016 760
	B-2	30 829 165	29 636 210
Immobilisations financières		16 220 672	16 808 992
Moins : Provisions		-380 203	-589 574
	B-3	15 840 469	16 219 418
Total des actifs immobilisés		47 297 595	46 598 155
Total des actifs non courants		47 297 595	46 598 155
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		28 062 772	25 771 057
Moins : Provisions		-3 710 611	-3 394 845
	B-4	24 352 161	22 376 212
Clients et comptes rattachés		57 502 023	69 089 849
Moins : Provisions		-4 937 818	-4 689 799
	B-5	52 564 205	64 400 050
Autres actifs courants		15 413 276	17 148 394
Moins : Provisions		-6 152 419	-3 918 695
	B-6	9 260 857	13 229 699
Placement et autres actifs financiers	B-7	493 493	401 396
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	2 285 850	3 882 208
Total des actifs courants		88 956 566	104 289 565
Total des actifs		136 254 161	150 887 720

BILAN
Au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2024	2023
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		24 000 000	24 000 000
Réserves		15 893 754	15 893 754
Résultats reportés		-14 458 529	-5 176 856
Autres capitaux propres		223 962	225 233
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 659 187	34 942 131
Résultat de l'exercice		-2 513 736	-9 281 673
Total des capitaux propres avant affectation	B-9	23 145 451	25 660 458
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	B-10	22 532 757	32 587 192
Provisions	B-11	4 015 872	3 036 497
Total des passifs non courants		26 548 629	35 623 689
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-12	18 639 768	10 701 981
Autres passifs courants	B-13	10 968 771	10 380 782
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-14	56 951 542	68 520 810
Total des passifs courants		86 560 081	89 603 573
Total des passifs		113 108 710	125 227 262
Total des capitaux propres et des passifs		136 254 161	150 887 720

Etat de résultat
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2024	2023
Produits d'exploitation			
Revenus	R-1	103 738 522	89 092 002
Ventes locales		48 742 107	42 970 138
Ventes à l'exportation		54 996 415	46 121 864
Autres produits d'exploitation	R-2	610 478	589 717
Total des produits d'exploitation		104 349 000	89 681 719
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R-3	-3 422 034	-1 391 079
Achats d'approvisionnements consommés	R-4	68 800 322	61 599 661
Charges du personnel	R-5	18 250 638	16 370 539
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes)	R-6	6 568 462	7 176 245
Autres charges d'exploitation	R-7	6 506 842	5 421 106
Total des charges d'exploitation		96 704 230	89 176 472
Résultat d'exploitation		7 644 770	505 247
Produits des placements		10 706	28 715
Charges financières nettes	R-8	-9 623 151	-9 786 865
Autres gains ordinaires	R-9	218 108	174 527
Autres pertes ordinaires		-529 830	-1 760
Résultat des activités ordinaires avant impôts		-2 279 397	-9 080 136
Impôt sur les bénéfices		234 339	201 537
Résultat net de l'exercice		-2 513 736	-9 281 673

**Etat de Flux de trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		-2 513 736	-9 281 673
Ajustements pour:			
-Amortissements & provisions	F-1	7 530 337	8 113 532
-Reprises sur provision et amortissements	F-2	-961 875	-937 287
Variation des :			
-Variation des stocks	F-3	-2 291 715	-1 994 919
-Variation des créances	F-4	11 587 826	7 983 218
-Variation des autres actifs	F-5	1 737 726	-1 875 563
-Variation des autres actifs financiers	F-6	-92 097	6 644
-Variation des fournisseurs	F-7	12 330 004	2 567 255
-Variation des autres passifs	F-8	-373 190	600 372
Autres ajustements :			
-Plus ou moins-value de cession		-74 879	-3 250
-Quote-part subvention d'investissement		-1 271	-1 271
Flux provenant des activités d'exploitation		26 877 130	5 177 058
Flux liés aux activités d'investissement			
-Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-3 132 607	-1 947 800
-Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		104 800	3 250
-Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	F-10	559 477	51 409
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-2 468 330	-1 893 141
Flux de liés aux activités de financement			
-Remboursement d'emprunts		-11 665 823	-6 320 392
-Variation Crédits de gestion		-9 782 129	1 516 325
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-21 447 952	-4 804 067
Variation de la trésorerie		2 960 849	-1 520 150
Trésorerie au début de l'exercice	F-11	-8 375 890	-6 855 740
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F-12	-5 415 041	-8 375 890

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée d'un capital de 9 000 dinars. Elle a été transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital. Suite à L'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 Mai 2012, le capital social de la société est porté à 12 000 000 de dinars, et divisé en 12 000 000 actions nominatives de 1 dinar chacune entièrement libérées.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 Septembre 2021 a décidé d'augmenter le capital social de la société pour le porter de 12 000 000 dinars tunisiens à 24 000 000 dinars tunisiens, par incorporation de réserves d'un montant de 12 000 000 dinars à prélever sur les réserves ordinaires et ce par la création et l'émission de 12 000 000 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un dinar chacune.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, la réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » ont été arrêtés au 31 décembre 2021 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A l'exception du point évoqué au niveau de la note IX aux états financiers, il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la clôture de l'exercice :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition réel. Les logiciels et les frais de recherche et développement sont amortis aux taux annuels de 33,33% et 10%.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

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

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

3. Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la valeur d'usage et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

5. Clients et comptes rattachés

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours moyen hebdomadaire de la semaine précédente. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

8. Revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

9. Opérations libellées en monnaies étrangères

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangères est constatée dans les comptes de résultat.

VI. STOCK DE VIEILLES BATTERIES BLOQUE EN DOUANE

Suite à l'interdiction sans préavis et avec effet rétroactif par l'administration Tunisienne de l'importation de vieilles batteries, un stock de batteries usagées importées de Guinée Conakry et de Côte d'Ivoire (servant de matières premières pour la production des batteries) a été bloqué au port de Radès par la Douane tunisienne depuis janvier et février 2021. En effet, la Douane Tunisienne n'a pas autorisé la libération de 35 conteneurs totalisant 965 tonnes et d'une valeur de 2 802 137 DT, alors que la société disposait des autorisations réglementaires nécessaires au moment de l'importation et qu'elle procédait à l'importation des vieilles batteries sous le régime suspensif de la transformation active depuis octobre 2016 avec l'accord de la Douane et des ministères chargés du Commerce et de l'Industrie.

En avril 2023, le receveur de la Douane du port de Radès a procédé à la mise en vente au plus offrant de ces vieilles batteries.

Le 05 juillet 2023, une partie du stock de vieilles batteries (818,205 tonnes) a été vendue par la douane à une société étrangère lors d'une vente aux enchères pour un montant de 690 000 DT et les recours de la société contre ces procédures n'ont pas abouti.

Compte tenu des éléments ci-dessus et suite au transfert de la propriété du stock, une provision pour dépréciation de la totalité de la valeur du stock a été comptabilisée par la direction pour 2 802 137 DT.

VII. AVANCES AUX FOURNISSEURS ETRANGERS DE VIEILLES BATTERIES

La société a accordé des avances totalisant environ 2 millions de dinars à des fournisseurs de vieilles batteries basés en Afrique subsaharienne, qu'elle n'a pas pu récupérer après le blocage inopiné et sans préavis de l'importation des vieilles batteries par l'administration tunisienne. En effet, ces fournisseurs qui avaient mis en place un circuit de collecte exclusif au profit de notre société, ont subi un préjudice suite à la rupture unilatérale de l'enlèvement des vieilles batteries par notre Société.

En raison de la stagnation des négociations portant sur le montant du dédommagement au profit de ces fournisseurs et de l'incertitude quant au recouvrement de ces avances, le conseil d'administration a autorisé la direction à porter plainte contre ces fournisseurs et une provision complémentaire a été comptabilisée afin de couvrir la totalité du montant de ces avances au 31 décembre 2024.

VIII. CONTENTIEUX AVEC LA DOUANE TUNISIENNE ET INCERTITUDE LIEE A LA CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le tribunal de 1^{ère} instance de Ben Arous a prononcé en date du 11 Juillet 2024 un jugement condamnant la société ATA, par solidarité avec son représentant légal, à des amendes s'élevant à deux cent trente-quatre millions de dinars (234 MDT), suite au contentieux avec la Douane Tunisienne relatif à :

- La détention sans titre de mouvement légal de marchandises prohibées provenant du délit de contrebande (80 MDT, par solidarité avec des fournisseurs locaux collecteurs de vieilles batteries qui n'ont pas pu prouver l'origine de leur stock) ;
- L'importation sans déclaration de marchandises prohibées (69 MDT) ; et
- L'aliénation de marchandises sous-douanes (85 MDT, au titre du non-apurement de près de 6 000 tonnes de vieilles batteries importées, pour cause de blocage du code NGP par la Douane).

La société s'est conformée à toutes les obligations légales en matière d'information du CMF, la Bourse et du public et a tenu une communication financière à cet effet en date du 30 juillet 2024

La direction de la société affirme qu'elle collecte les vieilles batteries sur le marché local dans le cadre de la légalité, qu'elle détient toutes les autorisations administratives nécessaires pour l'importation des vieilles batteries et qu'elle a exporté l'intégralité de la production issue de la transformation des vieilles batteries importées conformément aux dispositions réglementaires et que le non-apurement de près de 6 000 tonnes de vieilles batteries importées n'est dû qu'au blocage du code NGP par la Douane.

Un appel a été interjeté contre le jugement, en date du 15 juillet 2024 et l'audience en appel, initialement prévue le 09 mai 2025 a été reportée au 26 septembre 2025. La direction de la société est confiante quant à la solidité de son dossier juridique.

En outre, la direction a déposé une demande d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025. Une proposition de la douane du 02 mai 2025 a arrêté le montant des taxes, droits et pénalités dus à 20,3 millions de dinars tunisiens à payer sur 20 tranches trimestrielles jusqu'au 27 janvier 2030.

Par ailleurs, la société a soumis le 09 juin 2025 une demande d'adhésion à l'amnistie pour une deuxième infraction présumée, objet du procès-verbal d'infraction du 09 octobre 2023, érigé à son encontre par la Douane Tunisienne à la suite de la saisie d'une cargaison de plomb dans la région de Kasserine, dont l'origine n'a pas pu être prouvée par le ferrailleur qui a déclaré avoir l'intention de livrer ce plomb à ATA. Les amendes réclamées par la Douane à la société totalisent un montant de 42 770 430 DT selon la requête transmise au parquet. La société n'a pas connaissance d'une date d'audience désignée ; cependant, la direction a opté pour l'adhésion à l'amnistie, ce qui permettrait de plafonner les pénalités à payer dans le cadre de cette affaire à un montant estimé par la direction à 3 millions de dinars.

Ainsi, malgré le caractère significatif des amendes qui pourrait impacter la situation nette de la société et mettre en péril la continuité d'exploitation, la direction estime que compte tenu de l'amélioration de la performance de la société entamée au cours de l'exercice en cours et des solutions envisagées pour faire face à cette situation, elle dispose de tous les moyens nécessaires pour redresser la situation financière de la société, ce qui permet de maintenir le principe de continuité d'exploitation.

IX. NOTES DETAILLEES

NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Logiciels	2 155 519	2 155 040
Autres immobilisations incorporelles	116 994	116 994
Total	2 272 513	2 272 034
Amortissements "Logiciels"	-1 527 558	-1 412 513
Amortissements "Autres immobilisations incorporelles"	-116 994	-116 994
Total Amortissement	-1 644 552	-1 529 507
Total Net	627 961	742 527

B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Terrains	4 771 238	4 771 238
Bâtiments	8 887 264	8 887 264
Installations générales des bâtiments	5 132 566	5 121 618
Matériel et outillage industriel	60 613 177	47 050 190
AAI du matériel et outillage industriel	1 817 488	1 817 488
Matériel de transport	3 406 436	3 082 078
AAI généraux	5 262 783	5 262 783
Equipement de bureaux	646 790	613 542
Matériel informatique	1 297 051	1 230 800
Immobilisations en cours	3 237 542	13 831 962
Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing)	1 200 361	984 007
Total	96 272 696	92 652 970
Total Amortissement	-65 443 531	-63 016 760
Total Net	30 829 165	29 636 210

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

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

Les états financiers de l'exercice 2024
Société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »

Désignation	VALEURS D'ORIGINES					AMORTISSEMENTS				V.C.N. AU 31/12/2024
	Au 31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Au 31/12/2024	Antérieur	Dotations	Reprise/cessions	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	2 155 040	479	-	-	2 155 519	1 412 513	115 045	-	1 527 558	627 961
Autres immobilisations Incorporelles	116 994	-	-	-	116 994	116 994	-	-	116 994	-
Sous total	2 272 034	479	-	-	2 272 513	1 529 507	115 045	-	1 644 552	627 961
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	4 740 433	-	-	-	4 740 433	-	-	-	-	4 740 433
Aménagement Terrain	30 805	-	-	-	30 805	30 090	715	-	30 805	0
Bâtiments	8 887 264	-	-	-	8 887 264	7 808 843	207 457	-	8 016 300	870 964
Installations générales des bâtiments	5 121 618	10 950	-	-	5 132 568	3 815 299	242 191	-	4 057 490	1 075 078
Matériel & Outillages Industriels	47 050 190	16 515	-	13 546 472	60 613 177	39 627 816	1 618 742	-	41 246 558	19 366 619
AAI du matériel et outillage industriel	1 817 488	-	-	-	1 817 488	1 695 497	32 439	-	1 727 936	89 552
Matériels de Transports	3 082 078	61 860	-295 382	557 877	3 406 433	2 794 579	199 845	-294 304	2 700 120	706 313
AAI généraux	5 262 783	-	-	-	5 262 783	4 975 764	122 925	-	5 098 689	164 094
Equipement de bureaux	613 542	33 248	-	-	646 790	551 012	19 354	-	570 366	76 424
Matériel informatique	1 230 800	66 251	-	-	1 297 051	1 169 569	43 097	-	1 212 666	84 385
Immobilisations à statut juridique particulier (leasing)	984 007	453 230	-	-236 877	1 200 360	548 291	234 310	-	782 601	417 759
Immobilisations en cours	13 831 962	3 273 054	-	-13 867 472	3 237 544	-	-	-	-	3 237 544
Sous total	92 652 970	3 915 108	-295 382	-	96 272 696	63 016 760	2 721 075	-294 304	65 443 531	30 829 165
Total Général	94 925 004	3 915 587	-295 382	-	98 545 209	64 546 267	2 836 120	-294 304	67 088 083	31 457 126

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Titres de participations	16 027 114	16 547 834
Prêts au personnel	27 950	37 950
Dépôts et cautionnements	165 608	223 208
Total brut immobilisations financières	16 220 672	16 808 992
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	-380 203	-589 574
Total net	15 840 469	16 219 418

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Assad International	1 301 017	1 301 017
GEELEC	2 499 800	2 499 800
ACE	155 900	155 900
AS DISTRIBUTION	332 879	332 879
BTS	15 000	15 000
Consortium Tunisien Composants Automobiles	12 500	12 500
Société Algero Tunisienne de batteries	3 396 637	3 396 637
S.M.U	120 000	120 000
Sté Rea.Tun.Car	1	1
ENAS	6 088 810	6 088 810
Mediterranean Institute of Technologie (MIT)	165 000	165 000
ASSAD Batterie Maroc	-	1 046 750
ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée)	-	-526 030
Batterie ASSAD Côte d'ivoire	119 570	119 570
ASIND	1 520 000	1 520 000
ENERGY ASSAD NORTH AFRICA	300 000	300 000
Total	16 027 114	16 547 834

La provision pour dépréciation des immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provision- titres de participations ASSAD Batterie Maroc	-	-162 248
Provision- titres de participations Batterie ASSAD Côte d'ivoire	-119 570	-119 570
Provision- titres de participations Mediterranean Institute of Technologie (MIT)	-48 304	-48 304
Provision- titres de participations BTS	-15 000	-15 000
Provision- titres de participations ACE	-64 070	-57 578
Provision- titres de participations CTCA	-12 500	-12 500
Provision - Dépôts et cautionnements	-76 848	-130 464
Provision - Prêts au personnel	-43 911	-43 910
Total	-380 203	-589 574

B-4 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Matières premières	6 580 239	8 271 381
Stock de vieilles batteries (*)	2 802 137	2 802 137
Stock in transit	1 923 044	1 192 640
Matières consommables	125 887	291 890
Pièces de rechange	4 866 350	4 869 928
Produits finis	3 322 048	2 489 436
Produits intermédiaires	8 443 067	5 853 645
(-) Provisions	-3 710 611	-3 394 845
Total	24 352 161	22 376 212

(*) : Stocks de vieilles batteries in transit : il s'agit d'un stock de batteries usagées importées de Guinée Conakry et de Côte d'Ivoire (servant de matières premières pour la production des batteries) et bloqué au port de Radés par la douane tunisienne depuis janvier et février 2021. En effet, la Douane Tunisienne n'a pas autorisé la libération de 35 conteneurs totalisant 965 tonnes et d'une valeur de 2 802 137 DT. Le receveur de la Douane du port de Radès a procédé à la mise en vente au plus offrant de ces vieilles batteries. Le 05 juillet 2023, une partie de ce stock de vieilles batteries (818,205 tonnes) a été vendue par la douane à une société étrangère lors d'une vente aux enchères pour un montant de 690.000 DT. Ce stock est entièrement provisionné au 31 décembre 2024.
Cf. note aux états financiers n° VII « STOCK DE VIEILLES BATTERIES BLOQUE EN DOUANE ».

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	7 639 422	10 110 547
Clients groupes (*)	41 036 692	49 299 974
Clients effets et chèques en portefeuille	3 888 091	4 989 529
Clients douteux	4 937 818	4 689 799
Total brut	57 502 023	69 089 849
Provision pour dépréciation des créances clients	-4 937 818	-4 689 799
Total net	52 564 205	64 400 050

(*) Les créances sur les sociétés du groupe englobent :

- Les créances détenues sur la filiale Batteries Assad Algérie (« BAA ») pour un montant de 25 198 163 DT dont la majeure partie remonte aux exercices antérieurs. L'encaissement de ces créances a été retardé en raison des difficultés opérationnelles rencontrées par BAA dans le passé, notamment lors de la crise de la COVID-19 ainsi que par les besoins en fonds nécessités par les investissements réalisés par cette filiale. La direction a entamé le rapatriement de ces créances et travaille actuellement sur un plan de financement permettant d'assurer la disponibilité des fonds en vue d'accélérer leur rapatriement;
- Les créances détenues sur les filiales Assad International (« AI ») et AS-DIST EUROPE pour des montants respectifs de 7 696 523 DT et 6 147 222 DT dont la majeure partie remonte aux exercices antérieurs. Les situations nettes de ces filiales au 31 décembre 2024 sont négatives suite aux pertes enregistrées. Différentes perspectives d'activité futures de ces filiales sont actuellement envisagées par la direction du groupe, incluant le transfert de leurs activités ou encore l'absorption de AI par la société mère « ATA » ou l'augmentation de capital de AS-DIST EUROPE. Les décisions stratégiques qui seront adoptées dépendront du résultat des analyses actuellement en cours par la direction.

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs avances et acomptes (*)	3 779 547	4 440 598
Autres Fournisseurs débiteurs	119 401	9 853
Personnel avances et acomptes	70 660	115 389
Etat, retenues à la source	3 475 198	2 966 120
Etat, Report de TVA	104 131	1 253 012
Etat, TVA déductible	37 603	13 015
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	7 378 065	7 817 037
Charges constatées d'avance	335 719	393 267
Autres débiteurs	90 856	96 250
Produits à recevoir	22 096	43 853
(-) Provisions sur comptes débiteurs	-6 152 419	-3 918 695
Total	9 260 857	13 229 699

(*) : Ce montant englobe des avances octroyées par la société aux fournisseurs étrangers de vieilles batteries pour un montant de 2 197 904 DT et qui sont entièrement provisionnées au 31 décembre 2024. Voir note aux états financiers n° VIII « AVANCES AUX FOURNISSEURS ETRANGERS DE VIEILLES BATTERIES ».

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Prêts au personnel (échéance à -1an)	326 447	239 045
Titres SICAV	167 046	162 351
Total	493 493	401 396

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Effets et chèques remis à l'encaissement	881 528	3 676 288
Effets remis à l'escompte	2 456	88 111
Autres organismes financiers (AFC)	179	101
Attijari Bank Mégrine	0	30 720
STB	49 415	49 503
BIAT Al Jazira	27 548	27 663
BIAT en Euro	417 334	0
BIAT en Dollar	0	17
BNA EURO	828 859	0
Banque Zitouna	0	111
Caisses	78 531	9 694
Total	2 285 850	3 882 208

B-9 Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Capital social	24 000 000	24 000 000
Réserves légales	1 350 606	1 350 606
Réserves réglementées	1 147 551	1 147 551
Réserves extraordinaires	2 800 000	2 800 000
Réserves ordinaires	1 400 000	1 400 000
Réserves ordinaires postérieures à 2014	8 000 000	8 000 000
Prime d'émission	1 195 597	1 195 597
Subvention d'investissement	6 354	7 625
Autre complément d'apport	217 608	217 608
Résultats reportés postérieurs à 2014	-14 458 529	-5 176 856
Résultat de l'exercice	-2 513 736	-9 281 673
Total	23 145 451	25 660 458

(a) Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, la réserve légale pour 1 350 606 dinars, ainsi que les réserves réglementées s'élevant à 1 147 551 dinars, les réserves extraordinaires s'élevant à 2 800 000 dinars, les réserves ordinaires s'élevant à 1 400 000 dinars, la prime d'émission s'élevant à 1 195 597 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

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

Les états financiers de l'exercice 2024
Société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »

Désignation	Capital	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale d'investissement	Réserves Extraordinaires	Autres capitaux propres	Réserves Ordinaires	Résultats reportés (2014)	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2022	24 000 000	1 350 606	1 195 597	1 147 551	2 800 000	226 504	9 400 000	2 861 513	-8 038 369	34 943 402
Affectation Résultat 2022								-8 038 369	8 038 369	0
Subvention inscrite au Compte de Résultat						-1 271				-1 271
Résultat au 31/12/2023									-9 281 673	-9 281 673
Solde au 31/12/2023	24 000 000	1 350 606	1 195 597	1 147 551	2 800 000	225 233	9 400 000	-5 176 856	-9 281 673	25 660 458
Affectation Résultat 2023								-9 281 673	9 281 673	0
Subvention inscrite au Compte de Résultat						-1 271				-1 271
Résultat au 31/12/2024									-2 513 736	-2 513 736
Solde au 31/12/2024	24 000 000	1 350 606	1 195 597	1 147 551	2 800 000	223 962	9 400 000	-14 458 529	-2 513 736	23 145 451

B-10 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Emprunts bancaires	12 231 479	19 965 463
Emprunts leasing	414 819	296 708
Autres crédits à long terme	9 886 459	12 325 021
Total	22 532 757	32 587 192

B-11 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provisions pour risques et charges	3 246 720	2 395 532
Provisions pour garanties données	769 152	640 965
Total	4 015 872	3 036 497

B-12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs locaux et étrangers	14 672 930	9 164 339
Fournisseurs, retenues de garantie	15 380	15 380
Fournisseurs effets à payer	1 385 685	29 375
Fournisseurs, factures non parvenues	2 565 773	1 492 887
Total	18 639 768	10 701 981

B-13 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Echéancier Fiscal	3 969 445	4 135 318
Personnel autres charges à payer	4 101 232	3 483 603
CCA dettes et intérêts	34 204	34 204
Dividendes à payer	139 827	139 827
Charges à payer	249 172	358 198
Personnel rémunérations dues	172	30 287
Créditeurs divers	63 940	37 940
Autres	870	870
CNSS	1 485 541	1 272 010
Assurance Groupe	181 209	148 931
Etat Impôts et taxes à payer	84 951	82 742
Avances et Acomptes clients	36 772	14 806
Clients - avoirs à établir	621 436	642 046
Total	10 968 771	10 380 782

B-14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Echéances à moins d'un an sur emprunts	7 733 984	7 876 703
Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing	283 979	217 168
Echéances à moins d'un an sur crédits ZITOUNA	4 587 481	1 957 664
Intérêts courus	862 275	1 656 017
Divers crédits de gestion à court terme	35 782 932	44 555 162
UNIFACTOR	-	2 446 504
ATB	892 334	1 277 526
BNA	427 663	1 017 841
UBCI	579 777	617 270
BIAT	4 298 860	5 241 894
Attijari Bank Megrine	1 030 840	1 195 645
UIB	471 350	461 416
Banque Zitouna	67	-
Total	56 951 542	68 520 810

NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Ventes locales batteries de démarrage	48 742 107	42 970 138
Ventes à l'exportation	54 996 415	46 121 864
Total	103 738 522	89 092 002

R-2 Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Quote part subventions	1 271	1 271
Loyer et autres services	609 207	580 113
Jetons de présence	-	8 333
Total	610 478	589 717

R-3 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-3 422 034	-1 391 079
Total	-3 422 034	-1 391 079

R-4 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Achats matières premières et consommables	67 670 003	62 218 202
Variations stocks matières premières et consommables	1 130 319	-618 541
Total	68 800 322	61 599 661

R-5 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires et indemnités représentatives	14 923 380	13 362 084
Cotisations de sécurité sociale	2 967 802	2 726 180
Autres charges de personnel	359 456	282 275
Total	18 250 638	16 370 539

R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dot. Amort. immobilisations incorporelles	115 045	110 063
Dot. Amort. immobilisations corporelles	2 721 075	2 677 564
Dot. aux provisions clients douteux	419 970	242 575
Dot. aux provisions sur comptes débiteurs	2 733 430	2 308 262
Dot. aux prov. pour risques et charges	885 784	220 389
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	352 915	2 278 859
Dot. aux provisions pour garantie donnée	128 188	-
Dot. aux provisions pour IDR	167 437	212 377
Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières	6 493	63 443
Total	7 530 337	8 113 532
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-37 149	-67 335
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-168 990	-158 006
Reprises sur provisions pour dépréciation sur comptes débiteurs	-499 706	-
Reprises sur provisions pour titres de participations	-162 249	-
Reprises pour risques et charges	-34 597	-675 905
Autres Reprises sur provisions	-59 184	-36 041
Total	-961 875	-937 287
Total Net	6 568 462	7 176 245

R-7 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Loyer	256 169	345 338
Entretiens et réparations	818 112	680 917
Assurances	419 878	387 446
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	971 153	779 265
Rémunérations comité permanent d'audit	26 000	-
Frais de séminaires et congrès	51 678	63 444
Personnel extérieur (travaux en régie)	170 282	163 197
Publicité et propagandes	370 401	216 206
Autres transports	924 701	561 515
Voyages, déplacements, mission et réceptions	330 966	214 622
Frais postaux	117 120	135 518
Divers frais de services bancaires	728 471	888 025
Dons accordés	345 043	225 461
Jetons de présence	-	80 000
T.F.P. et FOPROLOS	300 860	278 506
TCL	50 284	81 032
Taxes de circulation	41 425	41 655
Droit d'enregistrement et autres taxes	584 299	278 959
Total	6 506 842	5 421 106

R-8 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Échelles d'intérêts	989 084	1 104 572
Agios sur escomptes	425 771	695 445
Intérêts sur crédits de gestion et marges sur financements Zitouna	5 222 425	5 400 202
Gains de change	-434 257	-719 937
Pertes de change	793 445	425 618
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	2 629 331	2 834 393
Intérêt créditeurs	-15 145	-14 634
Autres intérêts	12 497	61 206
Total	9 623 151	9 786 865

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Produits de cession	103 722	3 250
Autres profits divers	114 386	171 277
Total	218 108	174 527

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Autres pertes ordinaires	-529 830	-1 760
Total	-529 830	-1 760

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX

F-1 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Montant
Dot. Amort. immobilisations incorporelles	115 045
Dot. Amort. immobilisations corporelles	2 721 075
Dot. aux provisions clients douteux	419 970
Dot. aux provisions sur comptes débiteurs	2 733 430
Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières	6 493
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	352 915
Dot. aux provisions pour garantie donnée	128 188
Dot. aux provisions pour IDR	167 437
Dot. aux prov. pour risques et charges	885 784
Total	7 530 337

F-2 Reprises sur provision

Désignation	Montant
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-37 149
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-168 990
Reprises sur provisions pour dépréciation sur comptes débiteurs	-499 706
Reprises sur provisions pour titres de participations	-162 249
Reprises sur provisions sur autres immobilisations financières	-53 615
Reprises pour risques et charges	-34 597
Autres Reprises sur provisions	-5 569
Total	-961 875

F-3 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubriques "Stocks"	25 771 057	28 062 772	-2 291 715
Total	25 771 057	28 062 772	-2 291 715

F-4 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubriques "Clients et comptes rattachés"	69 089 849	57 502 023	11 587 826
Total	69 089 849	57 502 023	11 587 826

F-5 Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubriques " Autres actifs courants"	17 148 394	15 413 276	1 735 118
Ajustement refacturation charges Amortissement			2 608
Total	17 148 394	15 413 276	1 737 726

F-6 Variation des autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Rubriques "Autres actifs financiers"	401 396	493 493	-92 097
Total	401 396	493 493	-92 097

F-7 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubriques " Fournisseurs et comptes rattachés"	18 639 768	10 701 981	7 937 787
Ajustement crédits CHIRAAT			4 392 217
Total			12 330 004

F-8 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubriques autres Passifs courants	10 968 771	10 380 782	587 989
Intérêts courus	862 275	1 656 017	-793 742
Provision IDR			-167 437
Total			-373 190

F-9 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Immobilisations corporelles	92 652 970	96 272 696	-3 619 726
Immobilisations incorporelles	2 272 034	2 272 513	-479
Ajustement crédits Mouedet Mihania			329 753
Ajustement Leasing			453 227
Ajustement- cession des Immobilisations			-295 382
Total			-3 132 607

F-10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Variation titres de participation (liquidation ABM)	520 720
Dépôts et cautionnements	57 600
Prêts au personnel	10 000
Ajustement ABM	-28 843
Total	559 477

F-11 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Banques	108 014
Découverts bancaires et Unifactor	-12 258 098
Effets remis à l'encaissement	3 764 399
Autres organismes financiers (AFC)	101
Caisses	9 694
Total	-8 375 890

F-12 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Banques	1 323 156
Découverts bancaires	-7 700 891
Effets remis à l'encaissement	883 984
Autres organismes financiers (AFC)	179
Caisses	78 531
Total	-5 415 041

XI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Engagements donnés à l'UBCI à la suite de l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :
 - Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997et comprenant notamment :
 - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
 - Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.
- Engagements donnés à l'UBCI à la suite de l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :
 - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds.

- Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
- Un nantissement sur matériels de 1^{er} rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank ».
- Les garanties allouées à la « BIAT » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, destiné à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :
 - Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
 - Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous,

immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.

- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance sinistre avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank »
- Les garanties allouées à « UIB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.
 - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
- Les garanties allouées à « ATB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 5 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires.
 - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m² ;
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, dans le cadre du programme MOUSSANADA comme suit :

- Une hypothèque immobilière en rang disponible portant sur : La totalité de la propriété, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m²

- Une hypothèque immobilière en rang disponible portant sur : La totalité de la propriété, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie de globale de 3633 m² ;

- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant : sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie de la société ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après- vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, la Zone Industrielle de Ben Arous, ayant pour identifiant unique n° 00008635 au Centre National des entreprises ainsi que les points de ventes existants et à créer, ledit fonds comprend notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant, et toute marchandise, matière première et outillage qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

- Un nantissement en rang disponible sur matériel de production.

- Les garanties allouées à « ATB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 4.3 MDT, qui servira à la couverture des impayés financiers du CMT se présentent comme suit :
 - Un nantissement en rang utile conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6 février 2001 relative au nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel qui sera installé à la zone industrielle de Bouargoub ;

 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité du lot N°59 du plan de lotissement du titre foncier N°562433 Nabeul, d'une superficie de (5031 m²) et situé à la zone industrielle de Bouargoub.

- Les garanties allouées à « BNA » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 2.450 MDT, destiné à l'apurement du dépassement en compte commercial ouvert au nom de la société sur les livres de la succursale de Tunis, se présentent comme suit :
 - Un nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels inscrits au registre tenu à cet effet par le registre national des entreprises sous le N°IU 863 S consistant en une unité ayant pour objet la fabrication, la réparation et la vente d'accumulateur électrique sis à la ZI BOURGOUB ;

 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à l'emprunteur objet du TF N°619791 NABEUL ;

 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à l'emprunteur objet du TF N°619792 NABEUL.

- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention d'un emprunt de 8.500 MDT, destiné au financement de l'acquisition de la nouvelle ligne coulée continue « punching » :
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
- Un nantissement sur les fonds de commerce et équipements, en rang utile, portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce dont l'activité est la fabrication, la commercialisation, la réparation, la vente en gros de batteries ainsi que les services après-vente des succursales de :
 - Gafsa situé à route de l'aéroport ras el kef - gafsa,
 - Gabés situé à avenue saleheddine al ayoubi route de Mednine - Gabés
 - Bouargoub situé à la zone industrielle de Bouargoub
 - Et de foudouk choucha – Mégrine - Ben Arous, ayant pour identifiant unique n°0000863S au registre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds et la totalité du matériel.
- Une hypothèque affectée en faveur de la BIAT qui accepte en hypothèque de rang utile à la suite de l'extension du crédit de gestion de l'année 2024 :
 - La totalité de la propriété sise à la zone industrielle de Ben Arous, d'une contenance de 79a 76ca, faisant l'objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, dénommé « ASSAD », à hauteur d'un million trois cent soixante mille dinars (TND : 1.360.000).
 - La totalité de la propriété sise dans le Parc d'Activités Industrielles de Bouargoub, Nabeul, d'une superficie de 6901 m², représentant la parcelle N°49 à distraire du titre foncier N°562433, à hauteur d'un million trois cent soixante mille dinars (TND : 1.360.000).

Telle que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes leurs dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, appartenances aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.

- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention de la filiale ASSAD INTERNATIONAL d'un emprunt Chiraet de 2.500 MDT, destiné au financement des achats locaux.
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;

- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention de la filiale ENAS d'un emprunt Chiraet de 2.500 MDT, destiné au financement des achats locaux.
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;

XII. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Libellé	31-déc-24	31-déc-24
Résultat net	-2 513 736	-9 281 673
Nombre d'actions	24 000 000	24 000 000
Résultat par action	-0,105	-0,387

XIII. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations avec les parties liées au titre de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les ventes réalisées avec les sociétés du groupe se présentent comme suit :

Partie Liée	Ventes hors taxes 2024
ASSAD INTERNATIONAL	3 038 647
ENAS	3 343 286
BATTERIE ASSAD ALGERIE	32 929 577
ASIND (Ex-ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL)	38 213
AS DISTRIBUTION	5 961 445
Total	45 311 168

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les achats (hors TVA, FODEC et TPE) réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

Partie Liée	Achats 2024
ASIND (Ex-ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL)	106 487
GEELEC	49 170
Total	155 657

- Le 1^{er} mai 2007, un contrat de location a été signé entre la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et la société du groupe « Assad International ». Ce contrat prévoit la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis moyennant le paiement d'un loyer annuel de 36 000

DT hors taxes majoré de 5% l'an à partir du 1er janvier 2009. Les revenus provenant de cette location, au titre de l'année 2024, s'élèvent à un montant de 78 583 dinars hors taxes.

- Le 1^{er} juillet 2008, un contrat de location a été signé entre la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et la société du groupe « ENAS » portant sur un bail à usage industriel d'un local sis à Ben Arous. Les revenus provenant de cette location, au titre de l'année 2024, s'élèvent à un montant de 513 686 dinars hors taxes.
- Au titre de l'exercice 2024, les revenus des prestations de service réalisés avec la société «ENAS» s'élèvent à 128 873 dinars hors taxes.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a accordé une caution solidaire de 200 000 dinars au profit de la société du groupe « ASSAD INTERNATIONAL » dans le cadre de la facilité de découvert bancaire que cette dernière a obtenu auprès de la BIAT.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe les frais divers selon le détail suivant :

Libellé	Montant DT
ENAS	493 109
ASSAD INTERNATIONAL	15 459
ASIND	32 940
GEELEC	9 705
AS DISTRIBUTION	42 297
Total	593 510

- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

Partie Liée	Solde 31/12/2024
Créances clients	
ASSAD INTERNATIONAL	7 696 523
ENAS	1 950 985
BATTERIE ASSAD ALGERIE	25 198 163
ASIND	43 799
AS DISTRIBUTION	6 147 222
Total	41 036 692
Dettes fournisseurs	
ASIND	160 900
GEELEC	58 514
Total	219 414
Débiteurs divers	
GEELEC	13 085
ENAS (Notes de débit)	279 906
ASSAD ALGERIE (Notes de débit)	4 381 093
ASSAD INTERNATIONAL (Notes de débit)	1 889 272
ASSAD ALGERIE (Dividendes à recevoir)	717 715
ASSAD INTERNATIONAL (produits à recevoir)	2 000
ASSAD ALGERIE (produits à recevoir)	19 757
ASIND	32 940
AS DISTRIBUTION (Notes de débit)	42 297
Total	7 378 065

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

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société
« **L'accumulateur Tunisien ASSAD** »
Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion avec réserves

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 29 juin 2022, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **L'Accumulateur Tunisien ASSAD** » (« ATA » ou « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	136 254 161 DT
Un chiffre d'affaires de	103 738 522 DT
Un résultat déficitaire de	(2 513 736) DT

A notre avis, sous réserve du point 1 et à l'exception des incidences éventuelles du point 2 décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **L'Accumulateur Tunisien ASSAD** » au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

1. Contentieux avec la Douane Tunisienne :

Ainsi qu'il en est fait mention au niveau de la note VIII aux états financiers, suite à un contentieux avec la Douane Tunisienne, le tribunal de première instance de Ben Arous a prononcé, le 11 juillet 2024, un jugement condamnant solidairement la société ATA et son ancien représentant légal, à des amendes totalisant 234 millions de dinars.

La direction de la société affirme qu'elle collecte les vieilles batteries sur le marché local en toute légalité, qu'elle possède toutes les autorisations administratives nécessaires pour l'importation des vieilles batteries et qu'elle a exporté l'intégralité de la production issue de la transformation des vieilles batteries importées conformément aux dispositions réglementaires.

Un appel a été interjeté le 15 juillet 2024 contre ce jugement et l'audience en appel, initialement prévue le 09 mai 2025 a été reportée au 26 septembre 2025. La direction de la société, en se basant sur les avis des experts consultés, est confiante en la solidité de ses arguments juridiques.

En outre, la direction a déposé une demande d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025. Une proposition de la douane du 02 mai 2025 a arrêté le montant des taxes, droits et pénalités dus à 20,3 millions de dinars tunisiens à payer sur 20 tranches trimestrielles jusqu'au 27 janvier 2030.

Par ailleurs, la société a soumis le 09 juin 2025 une demande d'adhésion à l'amnistie pour une deuxième infraction présumée, objet du procès-verbal d'infraction du 09 octobre 2023, érigé à son encontre par la Douane Tunisienne à la suite de la saisie d'une cargaison de plomb dans la région de Kasserine, dont l'origine n'a pas pu être prouvée par le ferrailleur qui a déclaré avoir l'intention de livrer ce plomb à ATA. Les amendes réclamées par la Douane à la société totalisent un montant de 42 770 430 DT selon la requête transmise au parquet. La société n'a pas connaissance d'une date d'audience désignée ; cependant, la direction a opté pour l'adhésion à l'amnistie, ce qui permettrait de plafonner les pénalités à payer dans le cadre de cette affaire à un montant estimé par la direction à 3 millions de dinars.

Au vu de ce qui précède, nous estimons qu'une provision pour risques devrait être comptabilisée dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 relative à ces deux affaires pour un montant, tenant compte de l'amnistie, de 23,3 millions de dinars.

2. Evaluation des titres de participation des filiales AS-DIST Europe et ENAS :

Les quotes-parts de la société ATA dans les situations nettes des filiales ENAS et AS-DIST EUROPE arrêtées au 31 décembre 2024 sont inférieures aux valeurs comptables nettes respectives des participations détenues dans ces filiales comme le montre le tableau suivant :

Filiale	Valeur comptable de la participation (en KDT)	Quote-part dans la situation nette (en KDT)
AS-DIST Europe	333	Négative
ENAS	6 089	1 437
Total	6 422	1 437

La direction examine actuellement les différentes perspectives futures pour ces filiales, incluant la restructuration stratégique de leurs activités. En l'absence d'évaluations précises et argumentées de ces filiales sur la base de projections stratégiques actualisées et approuvées par les organes de gouvernance, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces participations au 31 décembre 2024.

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

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

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Comme détaillé au niveau de la note VIII aux états financiers « Contentieux avec la Douane Tunisienne et Incertitude liée à la continuité d'exploitation », la société a déposé des demandes d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025, ce qui aurait pour effet de

plafonner les pénalités douanières à un montant estimé à 23,2 millions de dinars. La direction estime par conséquent que le principe de continuité d'exploitation n'est pas remis en cause.

Toutefois, il est important de noter que si la provision correspondante avait été enregistrée dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la société seraient devenus inférieurs à la moitié du capital social. Dans ce cas, la société serait tenue de convoquer une assemblée générale extraordinaire pour se prononcer sur la continuité de l'exploitation et régulariser sa situation conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

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

Questions clés de l'audit

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

Exception faite des questions décrites dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserves » et dans la section « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note B-5 aux états financiers fait état de l'existence de créances détenues sur la filiale Batteries Assad Algérie (« BAA ») pour un montant de 25 198 163 DT dont la majeure partie remonte aux exercices antérieurs. L'encaissement de ces créances a été retardé en raison des difficultés opérationnelles rencontrées par BAA dans le passé, notamment lors de la crise de la COVID-19 ainsi que par les besoins en fonds nécessités par les investissements réalisés par cette filiale. La direction a entamé le rapatriement de ces créances et travaille actuellement sur un plan de financement permettant d'assurer la disponibilité des fonds en vue d'accélérer leur rapatriement.
- La note B-5 aux états financiers fait état de l'existence de créances détenues sur la filiale AS-DIST EUROPE pour un montant de 6 147 222 DT. La situation nette de cette filiale au 31 décembre 2024 est négative suite aux pertes enregistrées. Différentes perspectives d'activité futures de cette filiale sont actuellement envisagées par la direction du groupe, incluant l'augmentation de son capital social. Les décisions stratégiques qui seront adoptées dépendront du résultat des analyses actuellement en cours par la direction.

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

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société

dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

A l'exception des points signalés au niveau du paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserves », nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II - RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société et au comité d'audit.

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

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

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

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

Autre point :

Contrairement aux dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales, une assemblée générale ordinaire ne s'est pas tenue dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable à l'effet d'approuver les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fait à Tunis, le 17 juin 2025

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F

Cabinet ZAHAF & Associés

Mohamed Lassaad BORJI

Mahmoud ZAHAF

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2024

Messieurs les actionnaires de la société
« L'accumulateur Tunisien ASSAD »
Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

I. Convention et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Votre conseil d'administration nous a avisés de la convention suivante, nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et autorisée par votre conseil d'administration sans faire l'objet préalablement à leur conclusion d'un rapport spécial des commissaires aux comptes destiné au conseil d'administration tel que requis par la réglementation en vigueur :

- Votre conseil d'administration du 26 avril 2024 a autorisé le Directeur Général de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » à étendre les garanties données à la banque ZITOUNA pour couvrir les crédits « CHIRAET » qu'elle entend accorder aux deux filiales « ENAS » et « ASSAD INTERNATIONAL » à hauteur de 2,5 millions de dinars chacune.

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

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

- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a demandé, le 27 décembre 2023 à la banque UBCI, l'établissement d'un échéancier pour le remboursement d'un crédit de gestion dont le montant s'élève à 3 000 000 DT. Ce crédit est rémunéré au taux TMM+2,5% et est remboursable sur une période de 3 ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 2 110 224 dinars. Les charges d'intérêts de l'exercice se sont élevées à 299 051 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a demandé, le 26 septembre 2023 à la banque BIAT, l'établissement d'un échéancier pour le remboursement d'un crédit de gestion dont le montant s'élève à 1 750 000 DT. Ce crédit est rémunéré au taux TMM+2% et est remboursable sur une période de 2 ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 656 250 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 120 760 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté courant l'exercice 2023 un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « CHIRAET ZITOUNA » pour un montant total de de 1 922 615 dinars, remboursable sur 2 ans à compter de l'exercice 2024. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 1 534 913 dinars, et les charges de l'exercice se sont élevées à 189 205 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté courant l'exercice 2023 un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « ACHGHAL ZITOUNA » pour un montant total de 1 988 479 dinars, remboursable sur 7 ans à compter de l'exercice 2024. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 1 847 046 dinars, et les charges de l'exercice se sont élevées à 207 846 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté courant l'exercice 2023 un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « MOUEDET MIHANIA » pour un montant de 6 174 285 dinars, remboursable sur 7 ans à compter de l'exercice 2024. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 5 617 984 dinars, et les charges de l'exercice se sont élevées à 612 857 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté courant l'exercice 2024 un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « CHIRAET ZITOUNA » pour un montant total de 3 382 318 dinars, remboursable sur 2 ans à compter de l'exercice 2025. Les charges de l'exercice se sont élevées à 282 557 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté courant l'exercice 2024 un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « MOUEDET MIHANIA » pour un montant total de de 329 751 dinars, remboursable sur 7 ans à compter de l'exercice 2025. Les charges de l'exercice se sont élevées à 28 788 dinars
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 30 septembre 2019 un crédit auprès de la banque ATTIJARI BANK pour un montant de 10 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2019. Ce crédit est rémunéré au taux TMM+2% et est remboursable sur une période de 7 ans. En 2020, il a été établi un nouvel échéancier suite au rééchelonnement d'une partie des échéances de l'exercice 2020 en principal et intérêt. L'encours de cet emprunt au

31 décembre 2024 est de 3 725 633 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 440 719 dinars.

- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 18 novembre 2019 un crédit auprès de la banque UIB pour un montant de 10 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2019. Ce crédit est rémunéré au taux TMM+2,5% et est remboursable sur une période de 7 ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 4 641 717 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 552 919 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 26 décembre 2019 un crédit auprès de la banque ATB pour un montant de 5 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2019. Ce crédit est rémunéré au taux TMM+2,5% et est remboursable sur une période de 7 ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 1 964 286 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 256 720 dinars.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté, le 10 décembre 2020, un crédit auprès de la banque ATTIJARI BANK pour un montant de 3 500 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2020. Ce crédit est rémunéré au TMM + 1,75% et est remboursable sur une durée de 7 ans avec une période de grâce de deux ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 2 264 853 dinars. Les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 247 546 dinars.
- Suite à la décision du Conseil d'Administration du 18 novembre 2020, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté un emprunt à long terme auprès de la banque ZITOUNA sous le nom de « TAMWEEL SANAD ». L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 3 294 871 dinars, et les charges de l'exercice se sont élevées à 326 489 dinars.
- Suite à la décision du Conseil d'Administration du 18 novembre 2020, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté un crédit à moyen terme de restructuration auprès de l'ATB pour un montant de 4 300 000 dinars, rémunéré au taux TMM+2,5% remboursable sur une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 3 010 000 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 361 866 dinars.
- Suite à la décision du Conseil d'Administration du 18 novembre 2020, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté un emprunt auprès de la BNA pour un montant nominal de 2 450 000 dinars, rémunéré au taux TMM+2%, remboursable sur une durée de 7 ans. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2024 est de 1 592 500 dinars et les charges d'intérêt de l'exercice se sont élevées à 189 467 dinars.
- Le 1^{er} mai 2007, un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « Assad International ». Ce contrat prévoit la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis moyennant le paiement d'un loyer annuel de 36 000 DT hors taxes majoré de 5% l'an à partir du 1^{er} janvier 2009. Les revenus provenant de cette location, au titre de l'année 2024, s'élèvent à un montant de 78 583 dinars hors taxes.
- Le 1^{er} juillet 2008, un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « ENAS » portant sur un bail à usage industriel d'un local sis à Ben Arous. Les revenus provenant de cette location, au titre de l'année 2024, s'élèvent à un montant de 513 686 dinars hors taxes.
- Au titre de l'exercice 2024, les revenus des prestations de service réalisés avec la société «ENAS» s'élèvent à 128 873 dinars hors taxes.

- Courant l'exercice clos le 31 décembre 2024, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe des frais divers selon le détail suivant :

Libellé	Montant DT
ENAS	493 109
ASSAD INTERNATIONAL	15 459
ASIND	32 940
GEELEC	9 705
AS DISTRIBUTION	42 297
Total	593 510

Les crédits à court terme et les facilités de caisse au 31 décembre 2024 sont détaillés comme suit :

Nature des financements	Encours au 31/12/2024	Charges d'intérêt de l'exercice
Chiraet Zitouna	1 650 881	511 370
Préfinancement Export et Stocks	29 507 735	2 901 759
Préfinancement Devises	4 624 316	350 759
Découverts bancaires	7 700 891	989 084

- Votre société a accordé une caution solidaire de 200 000 DT au profit de la société du groupe « ASSAD INTERNATIONAL » dans le cadre de la facilité de découvert bancaire que cette dernière a obtenu auprès de la BIAT.
- Par ailleurs, votre société a réalisé les opérations suivantes d'achats et de ventes avec les sociétés du groupe :
 - Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les ventes réalisées avec les sociétés du groupe se présentent comme suit :

Partie Liée	Ventes hors taxes 2024
ASSAD INTERNATIONAL	3 038 647
ENAS	3 343 286
BATTERIE ASSAD ALGERIE	32 929 577
ASIND	38 213
AS DISTRIBUTION	5 961 445
Total	45 311 168

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les achats (hors TVA, FODEC et TPE) réalisés avec les sociétés du groupe se présentent comme suit :

Partie Liée	Achats 2024
ASIND (Ex-ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL)	106 487
GEELEC	49 170
Total	155 657

- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

Partie Liée	Solde 31/12/2024
-------------	------------------

Créances clients	
ASSAD INTERNATIONAL	7 696 523
ENAS	1 950 985
BATTERIE ASSAD ALGERIE	25 198 163
ASIND	43 799
AS DISTRIBUTION	6 147 222
Total	41 036 692
Dettes fournisseurs	
ASIND	160 900
GEELEC	58 514
Total	219 414
Débiteurs divers	
GEELEC	13 085
ENAS (Notes de débit)	279 906
ASSAD ALGERIE (Notes de débit)	4 381 093
ASSAD INTERNATIONAL (Notes de débit)	1 889 272
ASSAD ALGERIE (Dividendes à recevoir)	717 715
ASSAD INTERNATIONAL (produits à recevoir)	2 000
ASSAD ALGERIE (produits à recevoir)	19 757
ASIND	32 940
AS DISTRIBUTION (Notes de débit)	42 297
Total	7 378 065

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- En 2024, la rémunération du Président du conseil d'administration se compose d'une rémunération annuelle brute de 304 050 Dinars et d'une prime de bilan brute de 41 176 Dinars. En outre, le Président du conseil d'administration bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge des frais de télécommunication.
- Le Conseil d'Administration réuni le 07 mars 2024 a décidé de nommer Monsieur Chokri Ben MABROUK en tant que Directeur Général de la société.

Le Conseil d'Administration réuni le 24 juin 2024 a décidé de fixer la rémunération du Directeur Général à un montant annuel net de 160 000 dinars et une prime nette de 40 000 dinars au maximum.

La rémunération accordée en 2024 totalise un montant annuel brut de 84 280 Dinars avec une prime de bilan brute de 21 070 Dinars. En outre, le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge des frais de télécommunication.

- Le Directeur Général précédent, en fonction jusqu'au 07 mars 2024, a par la suite été chargé d'autres missions en dehors de la direction générale. Au titre de l'exercice 2024, sa rémunération a totalisé un montant annuel brut de 171 120 Dinars avec une prime de bilan brute de 14 260 Dinars. En outre, il a bénéficié d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge des frais de télécommunication.

- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit une rémunération auprès de la société d'un montant brut annuel égal à 91 780 Dinars.
- Il n'est pas alloué de jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration. L'assemblée générale ordinaire du 04 novembre 2024 a fixé la rémunération du Comité Permanent d'Audit à un montant annuel de vingt-six mille dinars.

IV. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales

- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit un salaire en tant que gérant de la société du groupe, « ENAS », d'un montant brut annuel de 130 373 Dinars.

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

Fait à Tunis, le 17 juin 2025

**Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F**

Cabinet ZAHAF & Associés

Mohamed Lassaad BORJI

Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE D'ASSURANCE VIE « LLOYD VIE »

Siège Social : Immeuble LLOYD, Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac2,
1053 Tunis

La Société d'Assurance Vie « LLOYD VIE » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M. Noureddine HAJJI (AMC Ernst & Young).

Bilan de LLOYD VIE au 31 Décembre 2024 (Exprimé TND)

ACTIFS					
DESIGNATION	Notes	Au 31/12/2024			31/12/2023
		Montant Brut	Amort. & Prov.	Montant Net	Montant Net
<u>AC1 Actifs incorporels</u>	<u>III.1.1</u>	<u>224 086</u>	<u>212 980</u>	<u>11 106</u>	<u>67 519</u>
AC11 Investissements de recherche et développement		-	-	-	-
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		224 086	212 980	11 106	67 519
<u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u>	<u>III.1.2</u>	<u>1 230 956</u>	<u>835 877</u>	<u>395 079</u>	<u>417 949</u>
AC21 Installations techniques & machines		1 205 692	811 489	394 203	416 617
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier		25 264	24 388	876	1 333
<u>AC3 Placements</u>	<u>III.1.3</u>	<u>103 644 059</u>	<u>381 633</u>	<u>103 262 426</u>	<u>83 298 083</u>
<u>AC31 Terrains & Constructions</u>		<u>2 500 042</u>	<u>-</u>	<u>2 500 042</u>	<u>2 500 042</u>
AC311 Terrains & Constructions Exp.		-	-	-	-
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.		-	-	-	-
AC313 Parts et actions dans les sociétés immobilières non cotées		2 500 042	-	2 500 042	2 500 042
<u>AC 33 Autres placements</u>		<u>101 144 017</u>	<u>381 633</u>	<u>100 762 384</u>	<u>80 798 042</u>
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP		27 648 932	381 633	27 267 299	14 331 334
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe		72 324 938	-	72 324 938	66 353 212
AC333 Prêts hypothécaires		-	-	-	-
AC334 Autres prêts		157 098	-	157 098	100 446
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		1 000 000	-	1 000 000	-
AC336 Autres		13 050	-	13 050	13 050
<u>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</u>	<u>III.1.4</u>	<u>30 747 530</u>	<u>-</u>	<u>30 747 530</u>	<u>29 512 627</u>
AC510 Provision pour primes non acquises et primes à annuler		156 676	-	156 676	122 109
AC520 Provision d'assurance vie		26 554 758	-	26 554 758	24 934 297
AC530 Provision pour sinistres (Vie)		4 036 096	-	4 036 096	4 456 221
AC540 Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes (Vie)		-	-	-	-
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		-	-	-	-
AC560 Autres Provision. Techniques (Vie)		-	-	-	-
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte		-	-	-	-
<u>AC6 Créances</u>	<u>III.1.5</u>	<u>5 945 974</u>	<u>83 475</u>	<u>5 862 500</u>	<u>7 894 944</u>
<u>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</u>		<u>1 988 943</u>	<u>83 475</u>	<u>1 905 468</u>	<u>3 647 566</u>
AC611 Primes acquises et non émises		-	-	-	-
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		1 988 943	83 475	1 905 468	3 647 566
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		-	-	-	-
<u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u>		<u>2 180</u>	<u>-</u>	<u>2 180</u>	<u>559 498</u>
<u>AC63 Autres créances</u>		<u>3 954 852</u>	<u>-</u>	<u>3 954 852</u>	<u>3 687 880</u>
AC631 Personnel		28 690	-	28 690	64 132
AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub		2 331 428	-	2 331 428	1 374 375
AC633 Débiteurs divers		1 594 734	-	1 594 734	2 249 373
<u>AC7 Autres éléments d'actif</u>	<u>III.1.6</u>	<u>2 290 138</u>	<u>85 037</u>	<u>2 205 102</u>	<u>2 141 713</u>
<u>AC71 Avoirs Banques, CCP, Chèques, Caisse</u>		<u>900 573</u>	<u>85 037</u>	<u>815 537</u>	<u>687 341</u>
<u>AC72 Charges reportées</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
AC721 Frais d'Acquisition reportés		-	-	-	-
AC722 Autres charges à répartir		-	-	-	-
<u>AC73 Comptes de régularisation Actif</u>		<u>1 389 565</u>	<u>-</u>	<u>1 389 565</u>	<u>1 454 371</u>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échues		1 383 456	-	1 383 456	1 362 499
AC732 Estimation de réassurance-acceptation		-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		6 109	-	6 109	91 872
Total		144 082 744	1 599 002	142 483 742	123 332 836

Bilan de LLOYD VIE au 31 Décembre 2024 (Exprimé TND)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
DESIGNATION	Notes	MONTANT	MONTANT
		31/12/2024	31/12/2023
CP Capitaux Propres			
CP1 Capital social		6 000 000	6 000 000
CP2 Réserves & Primes liées Capital Social		39 453	-
CP3 Rachat d'actions propres		-	-
CP4 Autres capitaux propres		-	-
CP5 Résultats reportés		749 607	-33 965
CP5 Résultats reportés		749 607	-33 965
CP5 Effets des modifications comptables		-	-
Total CP Av Résultat Exercice		6 789 060	5 966 035
CP6 Résultat Exercice	III.2.1	1 724 686	823 025
Total CP Av Affectation		8 513 746	6 789 060
PA2 Provisions pour autres risques et Charges		-	-
PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires		-	-
PA22 Prov. Impôts		-	-
PA23 Autres Provisions		-	-
PA3 Provisions techniques brutes	III.2.2	96 109 548	79 399 382
PA310 Provision pour primes non acquises		-	-
PA320 Provision d'assurances vie		89 405 408	72 537 214
PA330 Provision pour sinistres (Vie)		4 929 379	5 467 402
PA340 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (Vie)		1 774 761	1 394 766
PA350 Provision d'égalisation et d'équilibrage		-	-
PA360 Autres provisions techniques (Vie)		-	-
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		-	-
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	III.2.3	30 491 445	29 338 208
PA6 Autres dettes	III.2.4	7 179 270	7 806 107
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe		433 708	2 329 502
PA62 Dettes Opérations Réassurance		4 971 108	3 417 821
PA621 Part. Réassureurs Créances Indemnisées		-	-
PA622 Autres dettes		4 971 108	3 417 821
PA63 Autres dettes		1 774 454	2 058 784
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		-	-
PA632 Personnel		124 580	165 483
PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub.		1 046 055	972 672
PA634 Créiteurs divers		603 818	920 629
PA7 Autres passifs		189 732	79
PA71 Comptes Régularisations Passif		188 921	-
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs		-	-
PA711 Estimation de réassurance rétrocession		-	-
PA712 Autres comptes de régularisation passif		188 921	-
PA72 Ecart de conversion		-	-
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.		811	79
Total		142 483 742	123 332 836

Etat de résultat technique vie de LLOYD VIE au 31 décembre 2024 (Exprimé en TND)

DESIGNATION	Notes	Opérations Brutes	Cessions et Rétro	Opérations Nettes	Opérations Nettes
		2024	2024	2024	2 023
<u>PRV1 Primes</u>	<u>III.3.1</u>	<u>22 783 185</u>	<u>6 782 531</u>	<u>16 000 654</u>	<u>5 004 698</u>
PRV11 Primes Emises & Acceptées		22 783 185	6 782 531	16 000 654	5 004 698
<u>PRV2 Produits de Placements</u>	<u>III.3.4</u>	<u>7 372 054</u>	<u>-</u>	<u>7 372 054</u>	<u>6 831 141</u>
PRV21 Revenus des Placements		7 372 054	-	7 372 054	6 831 141
PRV22 Autres Produits Placements		-	-	-	-
PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements		-	-	-	-
PRV24 Profits Provenant Réalisation Placements		-	-	-	-
PRV3 Plus Values Non Réalisées / Placements		-	-	-	-
<u>PRV4 Autres produits techniques</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>CHV1 Charge de sinistres</u>	<u>III.3.2</u>	<u>- 4 903 953</u>	<u>- 348 401</u>	<u>- 4 555 552</u>	<u>-4 760 091</u>
CHV11 Montants payés		- 5 441 975	- 768 525	- 4 673 450	-3 954 955
CHV12 Var. Prov. Sinistres		538 022	420 124	117 898	-805 135
<u>CHV2 Variation des Autres Provision</u>		<u>- 17 248 189</u>	<u>- 1 620 460</u>	<u>- 15 627 729</u>	<u>-4 838 007</u>
CHV21 Provisions d'assurance Vie		- 17 248 189	- 1 620 460	- 15 627 729	-4 838 007
CHV22 Autres Provisions techniques		-	-	-	-
CHV23 Prov. Contrat en unité de compte		-	-	-	-
<u>CHV3 Part. Bfices & Ristournes</u>		<u>- 367 630</u>	<u>-</u>	<u>- 367 630</u>	<u>-19 666</u>
-		-	-	-	-
<u>CHV4 Frais d'exploitation</u>	<u>III.3.3</u>	<u>- 2 564 051</u>	<u>- 3 477 783</u>	<u>913 732</u>	<u>-303 113</u>
CHV41 Frais d'acquisition		- 1 302 326	-	- 1 302 326	-2 697 480
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-	-	-	-
CHV43 Frais d'administration		- 1 261 725	-	-1 261 725	-282 290
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs		-	- 3 477 783	3 477 783	2 676 657
<u>CHV5 Autres Charges techniques</u>		<u>- 641 604</u>	<u>-</u>	<u>- 641 604</u>	<u>-261 223</u>
-		-	-	-	-
<u>CHV9 Charges de placements</u>		<u>- 1 125 649</u>	<u>-</u>	<u>- 1 125 649</u>	<u>-843 470</u>
CHV9 Charges de placements		- 758 966	-	- 758 966	-827 153
CHV91 Charges Gestion Plac. y Compris Ch. Int.		-	-	-	-
CHV92 Correction Valeur / Placements		- 366 683	-	- 366 683	-8 516
CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements		-	-	-	-7 802
CHV10 Moins Values Non Réalisées / Placements		-	-	-	-
<u>CHV13 Pds Plac. Alloués Etat Résultat</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultat Technique Vie		3 304 163	1 335 887	1 968 276	810 269

Etat de résultat de LLOYD VIE Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en TND)

ETAT DE RESULTAT			
DESIGNATION	Notes	MONTANT 2024	MONTANT 2023
<u>RTV Résultat Technique de l'assurance et/ou de la réassurances vie</u>		<u>1 968 276</u>	<u>810 269</u>
-			
<u>PRNT1 Produits des Placements</u>	<u>III.3.4</u>	<u>517 727</u>	<u>460 718</u>
PRNT11 Revenus des placements		517 727	460 718
PRNT12 Produits des autres Placements		-	-
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements		-	-
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		-	-
<u>PRNT3 Pdts Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Vie</u>		<u>:</u>	<u>:</u>
<u>CHNT1 Charges des Placements</u>		<u>128 510</u>	<u>139 072</u>
CHNT11 Charges des Placements		495 193	155 389
CHNT12 Correction de valeur sur placements		- 366 683	- 8 516
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-	- 7 802
<u>CHNT2 Pdts Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Non Vie</u>		<u>:</u>	<u>:</u>
<u>PRNT2 Autres produits non techniques</u>		<u>3</u>	<u>:</u>
<u>CHNT3 Autres charges non techniques</u>		<u>7 168</u>	<u>77 494</u>
<u>Résultat provenant des activités ordinaires</u>	<u>III.3.5</u>	<u>2 350 328</u>	<u>1 054 422</u>
<u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u>		<u>625 642</u>	<u>231 397</u>
<u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u>		<u>1 724 686</u>	<u>823 025</u>
<u>PRNT4 Gains extraordinaires</u>		<u>:</u>	<u>:</u>
<u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u>		<u>:</u>	<u>:</u>
<u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables (nets d'impôts)</u>		<u>:</u>	<u>:</u>
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		1 724 686	823 025

Etat de flux de trésorerie de LLOYD VIE au 31 décembre 2024 (Exprimé en TND)

FLUX DE TRESORERIE		
DESIGNATION	Montant	Montant
	2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	22 544 620	10 601 214
Sommes versées pour paiement des sinistres	- 5 004 438	-6 653 913
Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations)	-	-
Commissions versées sur les acceptations	-	-
Décaissements de primes pour les cessions	- 6 782 531	-5 363 683
Encaissements des sinistres pour les cessions	768 525	585 270
Commissions reçues sur les cessions	3 477 783	2 676 657
Commissions versées aux intermédiaires	- 910 534	-810 453
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 2 602 707	-1 713 376
Variation des dépôts auprès des cédantes	- 1 153 237	2 225 836
Variations des espèces reçues des cessionnaires	-	-
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	- 132 577 666	-101 324 661
Encaissements liés à la cession de placements financiers	114 882 891	96 013 039
Taxes sur les assurances versées au trésor	- 885 652	-640 680
Produits financiers reçus	7 889 781	7 084 175
Impôt sur les bénéfices payés	625 642	-231 397
Autres mouvements	99 332	38 170
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	371 807	2 486 198
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	143 402	-171 980
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles	-	-
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	-
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	- 300 000	-2 200 000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'inv.	- 156 598	-2 371 980
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	-65 000	-65 000
Encaissements provenant d'emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	-	-
Augmentation / Diminutions des ressources spéciales	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de fin.	-65 000	-65 000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	-	-
Variation de trésorerie	150 208	49 218
Trésorerie de début d'exercice	594 235	545 017
Trésorerie de fin d'exercice	744 443	594 235

Tableau des engagements reçus et donnés Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en TND)

Désignation	2024	2023
HBI Engagements reçus	-	-
Avals, cautions de garanties sur conventions de portage		
Autres engagements reçus		
HB2 Engagements donnés	-	-
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit donnés		
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
HB24 Autres engagements donnés		
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2024

Les présentes notes aux états financiers ont pour but de présenter les informations sur les méthodes comptables retenues pour l'établissement de ces états financiers et les principes comptables appliqués par « LLOYD VIE », pour la préparation desdits états. Ils fournissent des informations et des analyses complémentaires sur les montants portés au bilan, aux états de résultat et à l'état de flux de trésorerie.

I. Présentation de la société et faits marquants

1. Présentation de la société:

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd vie » est une société anonyme au capital de 6 000 000 DT, divisé en 1 200 000 actions nominatives de 5 DT le nominal de valeur nominative chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

Le Lloyd vie est une compagnie mono – branche. Elle est créée depuis mars 2013, elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques de la branche vie auxquels sont soumises les personnes.

La Société a pour objet d'exercer les opérations d'assurances dans la branche vie et toutes opérations de garanties et d'indemnités et en particulier :

- 1- *Assurance sur la vie*: toutes opérations comportant des engagements dont l'exécution dépend de la durée de la vie humaine.
- 2- *Capitalisation*: toute opération d'appel à l'épargne en vue de la capitalisation et comportant en échange de versements uniques ou périodiques, des engagements déterminés quant à leur durée et à leur montant.
Et généralement, toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières, de services et de représentation se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.
- 3- *La réassurance*: toute opération d'acceptation en réassurance relative à la branche vie.

2. Faits marquants et perspectives d'évolution:

Les faits saillants ayant marqué l'activité de l'exercice 2024 concernent notamment :

- Dans une démarche proactive de gestion des risques, l'année a été marquée par le démarrage des travaux de préparation à la cartographie des risques. Cette étape stratégique vise à identifier, évaluer et hiérarchiser les risques majeurs susceptibles d'affecter notre organisation.
- Suite de la mise en place de l'implémentation IFRS : des travaux d'étude d'impact approfondis ont été menés en vue de renforcer l'application des normes internationales d'information financière (IFRS) appliqués sur l'exercice 2023 qui se terminera par l'élaboration des états financiers.
- LLOYD VIE a continué durant 2024, la mise en place des outils permettant le lancement de son activité. Ceci inclut notamment :
 - ✓ Développer les compétences des Producteurs Vie en s'appuyant sur les chefs d'équipe ;
 - ✓ Fidéliser les collaborateurs en poste ;

II. Référentiel d'élaboration des états financiers et méthodes comptables

Les états financiers de Lloyd vie arrêtés au 31 décembre 2024 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations.

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

1. Les actifs incorporels et corporels:

Les actifs incorporels et corporels d'exploitation sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'amortissements linéaires selon les taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciel	33%
Licence	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Equipement de bureau	20%
Matériel informatique	15%

2. Les placements:

1.1. Placements immobiliers

Les placements immobiliers constitués par les terrains et les constructions d'exploitation et hors exploitation sont inscrits à l'actif du bilan pour leurs prix d'acquisition. Les immeubles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans.

1.2. Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

1.2.1. Bons de trésor

Les bons de trésor sont portés à l'actif pour leurs valeurs de remboursement nette des décotes et surcotes non courus à la date d'arrêté.

1.2.2. Obligations et Titres à Revenus Fixes

Les obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

1.3. Titres à revenus variables

Ils sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisitions hors frais accessoires sur achats.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage.

Cette dernière correspond à la valeur déterminée sur la base du cours moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la date de clôture du bilan pour les titres cotés en bourse et à la valeur mathématique calculée sur la base des états financiers des sociétés dans laquelle notre compagnie détient une participation pour les actions et les titres non cotés.

Les moins-values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les plus-values latentes ne sont pas portées en résultat de l'exercice.

3. Les primes acquises non émises:

Les primes acquises et non émises correspondent aux primes afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises en raison des délais incompressibles ou bien de retard dans les traitements informatiques ; la partie chevauchante au 31/12, des primes annuelles mais dont l'émission est fractionnée mensuellement.

4. Les primes à annuler:

La provision pour prime à annuler est estimée de manière statistique sur la base des annulations réalisées au cours des années écoulées par rapport aux primes acquises de l'exercice.

5. Autres comptes de régularisation:

Les autres charges constatées d'avance et les autres produits à recevoir sont régularisés, selon la règle de prorata temporis à la clôture de l'exercice.

6. Provisions techniques:

6.1. Provisions mathématiques :

Elle correspondent à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Ces provisions comprennent la valeur actuarielle estimée des engagements de la société déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures.

Elle sont déterminée automatiquement, à la clôture de chaque arrêté, séparément pour chaque contrat individuel, conformément aux notes techniques.

6.2. Provision pour frais de gestion :

Elle est constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs.

6.3. Provision pour participation aux bénéfices :

Elle est constituée pour enregistrer l'engagement de la compagnie envers les bénéficiaires des contrats lorsque les montants dus au titre des bénéfices n'ont pas encore été versés ou crédités au compte de l'assuré.

6.4. Provision pour sinistres à payer :

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Vie envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Ce montant tient compte des frais de règlement de ces sinistres à engager par la compagnie.

6.5. Provision d'égalisation :

Il s'agit des montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance groupe contre le risque décès.

6.6. Provision pour participation aux bénéficiaires :

Il s'agit des provisions enregistrées au titre des participations bénéficiaires dues et non-encore versées aux bénéficiaires des contrats.

7. Charges par destination:

Les charges par destination correspondent à la répartition analytique des charges par nature entre les différentes destinations représentatives des activités d'assurance vie:

- Frais d'acquisitions : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances et en général tous les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats dans le portefeuille ;
- Frais d'administration des contrats : ce sont les frais internes et externes de gestion des contrats en portefeuille notamment les frais d'encaissement des primes et d'administration du portefeuille ;
- Frais de gestion des sinistres : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des sinistres. Ils comprennent notamment les frais de personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel engagés dans cette activité ;
- Frais de gestion des placements : il s'agit des frais occasionnés par la gestion des placements, on peut citer notamment les honoraires, commissions et courtages versés aux intermédiaires.
- Autres charges techniques : Ils correspondent aux charges qui exceptionnellement ne peuvent pas être affectées à l'une des destinations définies précédemment.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée comme suit:

- Les charges se reportant exclusivement à l'une des activités techniques citées ci-dessus sont directement affectées aux comptes par destinations correspondants.
- Les charges à plus d'une activité technique sont affectées par le biais de clés de répartition déterminées sur des critères quantitatifs, notamment : l'effectif.

Les charges non-techniques sont ceux sans lien technique avec l'activité d'assurance.

III. Analyse des Etats Financiers au 31/12/2024

1. Actifs

1.1. AC1 : Les actifs incorporels

Au 31 décembre 2024, les actifs incorporels totalisent le montant brut de 224 086 DT et des amortissements totalisent 212 980 DT.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Concessions, brevets, licences, marques	224 086	224 086	-	0%
Actifs incorporels bruts	224 086	224 086	-	0%
Amortissements	212 980	156 567	56 413	36%
Actifs incorporels nets	11 106	67 519	56 413	-84%

1.2. AC2 : Les actifs corporels d'exploitation

Au 31 décembre 2024, les actifs corporels bruts ont augmenté de 129 899 DT en passant de 1 101 057 DT au 31/12/2023 à 1 230 956 DT au 31/12/2024.

Ainsi, le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève à fin 2024 à 395 079 DT contre 417 949 DT l'exercice précédent soit une baisse de 22 870 DT.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Installations techniques et machines	1 205 692	1 075 793	129 899	12%
Autres installations, outillages et mobiliers	25 264	25 264	-	0%
Actifs corporels d'exploitation bruts	1 230 956	1 101 057	129 899	12%
Amortissements	835 877	683 108	152 769	22%
Actifs corporels nets	395 079	417 949	22 870	-5%

1.3. AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31/12/2024 à 103 262 426 DT contre 83 298 083 DT au 31/12/2023 soit une variation de positive 19 964.342 DT.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Terrains & Constructions Hors Exp.	2 500 042	2 500 042	-	0%
Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	27 648 932	14 331 334	13 317 599	93%
Obligations et titres à revenus fixes	72 324 938	66 353 212	5 971 725	9%
Dépôts et cautionnements	13 050	13 050	-	0%
Prêts aux personnels	157 098	100 446	56 652	56%
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	1 000 000	-	1 000 000	0%
Total placements bruts	103 644 059	83 298 083	20 345 976	24%
Amortissements et provisions	381 633	-	381 633	0%
Placements nets	103 262 426	83 298 083	19 964 342	24%

Annexe 8: Notes sur les mouvements sur les éléments d'actifs

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouv.	Acqu	Cess	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture:		
					Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	
1. Actifs incorporels	224 086	-	-	224 086	156 567	-	56 413	-	-	-	212 980	-	11 106
1.1 Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	224 086	0	-	224 086	156 567	-	56 413	-	-	-	212 980	-	11 106
1.3 Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Actifs corporels d'exploitation	1 101 057	129 899	-	1 230 956	683 108	-	152 769	-	-	-	835 877	-	395 079
2.1 Installations techniques et machines	1 075 793	129 899	-	1 205 692	659 176	-	152 313	-	-	-	811 489	-	394 203
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	25 264	-	-	25 264	23 931	-	456	-	-	-	24 388	-	876
2.3 Acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Placements	83 298 083	13 400 450	- 1 000 375	103 644 059	-	-	381 633	-	-	-	381 633	-	103 262 426
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Placements dans les entreprises liées	2 500 042	-	-	2 500 042	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500 042
3.2.1 Parts	2 500 042	0	-	2 500 042	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500 042
3.2.2 Bons et obligations	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Parts	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Autres placements financiers	80 798 042	13 400 450	- 1 000 375	101 144 017	-	-	-	381 633	-	-	-	381 633	100 762 384
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	14 331 334	13 317 599	-	27 648 932	-	-	-	381 633	-	-	-	381 633	27 267 299
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	66 353 212	-	-	72 324 938	-	-	-	-	-	-	-	-	72 324 938
3.4.3 Prêts hypothécaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.4 Autres prêts	100 446	82 852	- 375	157 098	-	-	-	-	-	-	-	-	157 098
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-	-	- 1 000 000	1 000 000	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000
3.4.6 Autres	13 050	-	-	13 050	-	-	-	-	-	-	-	-	13 050
3.5 Créances pour espèces déposées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.6 Placements des contrats en UC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL:	84 623 226	13 530 349	- 1 000 375	105 099 101	839 675	-	209 183	381 633	-	-	1 048 857	381 633	103 668 610

Annexe 9: État récapitulatif des placements au 31/12/2024

	Valeur brute :	Valeur nette :	Juste valeur :	Plus ou moins-value latente :
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	2 500 042	2 500 042	2 500 042	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	23 699 709	23 318 076	23 318 076	-
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	-	-	-	-
Autres parts d'OPCVM	3 949 223	3 949 223	3 949 223	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	72 324 938	72 324 938	72 324 938	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	157 098	157 098	157 098	-
Dépôts auprès des entreprises financiers	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
Autres dépôts	13 050	13 050	13 050	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
Total	103 644 059	103 262 426	103 262 426	-
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	102 385 660	101 467 801	-	-
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	1 967 863	1 967 863	-	-

1.4. AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève au 31/12/2024 à 30 747 530 DT contre 29 512 627 DT l'exercice précédent, soit une hausse de 1 234 903 DT.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Provision pour primes à annuler vie	156 676	122 109	34 567	28%
Provision d'assurance vie	26 554 758	24 934 297	1 620 460	6%
Provision pour sinistres vie	4 036 096	4 456 221	- 420 124	-9%
Total part des réassureurs dans les provisions techniques	30 747 530	29 512 627	1 234 903	4%

1.5. AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31/12/2024 à 5 862 500 DT contre 7 894 944 DT l'exercice précédent, soit une baisse de 2 032 444 DT.

Libellé	2024	2023	Variation	%	
Créances nées d'Operations d'assurance directe	1 988 943	3 958 695	-1 969 753	-50%	(i)
Créances nées d'Operations de réassurance	2 180	559 498	-557 318	-100%	(ii)
Autres créances	3 954 852	3 687 880	266 971	7%	(iii)
Total des créances brutes	5 945 974	8 206 073	- 2 260 099	-28%	
Provision pour dépréciation	83 475	311 129	-227 655	-73%	
Total Créances nettes	5 862 500	7 894 944	-2 032 444	-26%	

(i) Créances nées d'opérations d'assurance directe

Les créances nées d'opérations d'assurance directe totalisent au 31/12/2024 un montant de 1 905 468 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Primes acquises et non émises vie	-	-	-	0%
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	1 988 943	3 958 695	- 1 969 753	-50%
Total Primes acquises et non émises vie	1 988 943	3 958 695	- 1 969 753	-50%
Provision pour dépréciation	83 475	311 129	- 227 655	-73%
Total Créances nées d'opérations d'assurance directe	1 905 468	3 647 566	- 1 742 098	-48%

(ii) Créances nées d'opérations de réassurance

Les créances nées d'opérations de réassurance totalisent au 31/12/2024 un montant de 2 180 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Comptes courants cessionnaires	2 180	559 498	- 557 318	-100%
Total des créances nées d'opérations de réassurance	2 180	559 498	- 557 318	-100%

(iii) Autres créances

Les autres créances ont augmenté de 266 971 DT en passant de 3 687 880 DT au 31/12/2023 à 3 954 852 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Personnel	28 690	64 132	- 35 442	-55%
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	2 331 428	1 374 375	957 053	70%
Débiteurs divers	1 594 734	2 249 373	- 654 640	-29%
Total des créances brutes	3 954 852	3 687 880	266 971	7%
Provision pour dépréciation	-	-	-	0%
Total des autres créances	3 954 852	3 687 880	266 971	7%

1.6. AC7 : Les autres éléments d'actif :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2024 à 2 205 102 DT contre 2 141 713 DT au 31/12/2023, soit une augmentation de 63 389 DT.

Le détail se présente comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	900 573	768 862	131 711	17%
Charges reportées	-	-	-	0%
Comptes de régularisation actifs	1 389 565	1 454 371	- 64 806	-4%
Total des autres éléments d'actifs bruts	2 290 138	2 223 234	66 904	3%
Provisions / autres éléments d'actifs	85 037	81 521	3 516	4%
Total des autres éléments d'actifs nets	2 205 102	2 141 713	63 389	3%

Les comptes de régularisation comprennent :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Intérêts et loyers acquis non échus	1 383 456	1 362 499	20 957	2%
Autres comptes de régularisation	6 109	91 872	- 85 763	-93%
Total des comptes de régul. Actifs	1 389 565	1 454 371	- 64 806	-4%

2. Capitaux propres et passifs

2.1 CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres et réserves présentent au 31 décembre 2024 un montant de 8 513 746 DT contre 6 789 060 DT au 31 décembre 2023 enregistrant ainsi une hausse de 25%. Le détail des capitaux propres et réserves est donné comme suit:

Libellé	2024	2023	Variation	%
Capital social	6 000 000	6 000 000	-	0%
Réserves légales	39 453		39 453	0%
Résultats reportés	861 101	77 529	783 572	1011%
Amortissements différés	- 111 494	-111 494	-	0%
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	6 789 060	5 966 035	823 025	14%
Résultat net de l'exercice	1 724 686	823 025	901 661	110%
Capitaux propres après résultat de l'exercice	8 513 746	6 789 060	1 724 686	25%

2.2 PA3 Provisions techniques brutes

Au 31 décembre 2024, les provisions techniques brutes totalisent 96 109 548 DT contre 79 399 382 DT au 31 décembre 2023, détaillés comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Provisions mathématique vie	89 405 408	72 537 214	16 868 194	23%
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	1 774 761	1 394 766	379 995	27%
Total des provisions d'assurances vie	91 180 169	73 931 980	17 248 189	23%
Provision pour sinistres à payer vie	4 929 379	5 467 402	- 538 022	-10%
Total des provisions pour sinistres vie	4 929 379	5 467 402	- 538 022	-10%
Total des provisions techniques bruts	96 109 548	79 399 382	16 710 167	21%

2.3 PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Le montant des dettes pour dépôts reçus des réassureurs totalise un montant de 30 491 445 DT. Il est constitué de la part des réassureurs dans les provisions techniques :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Dettes pour dépôt reçus des réas/SAP ces vie	3 977 631	4 403 911	- 426 279	-10%
Dettes pour dépôt reçus des réas/PM	26 513 814	24 934 298	1 579 516	6%
Total des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	30 491 445	29 338 208	1 153 237	4%

2.4 PA6 : Autres dettes

Les dettes de la compagnie s'élèvent aux 31/12/2024 à 7 179 270 DT contre 7 806 107 DT à fin 2023. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%	
Dette Opérations Assurance Directe	433 708	2 329 502	- 1 895 795	-81%	(i)
Dettes Opérations Réassurance	4 971 108	3 417 821	1 553 287	45%	
Autres Dettes	1 774 454	2 058 784	- 284 330	-14%	(ii)
Total des autres dettes	7 179 270	7 806 107	- 626 837	-8%	

(i) Dettes Opérations Assurance Directe

La rubrique « dettes opérations assurance directe » totalise en 2024 un solde de 433 708 DT contre 2 329 502 DT en 2023 qui se détaille comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Compte courant agent général	-	1 877 611	- 1 877 611	-100%
Commissions à payer agents généraux	255 466	312 058	- 56 592	-18%
Commission à payer / pane	-	-	-	0
Débiteurs créditeurs divers	4 157	4 157	-	0%
Primes à annuler	174 084	135 676	38 408	28%
Total des dettes opérations assurance directe	433 708	2 329 502	- 1 895 795	-81%

(ii) Autres dettes

La rubrique « autres dettes » totalise en 2024 un solde de 1 774 454 DT contre 2 058 784 DT en 2023 qui se détaille comme suit :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Personnel	124 580	165 483	- 40 903	-25%
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	1 046 055	972 672	73 383	8%
Créditeurs divers	603 818	920 629	- 316 811	-34%
Total autres dettes	1 774 454	2 058 784	- 284 330	-14%

3. Notes sur les états de résultat

Etat de résultat technique

3.1 PRV1-Primes émises

Les primes émises nettes d'annulation de l'exercice 2024 s'élèvent à 22 821 593 DT contre 10 370 480 DT l'exercice précédent.

Les primes cédées au cours de l'exercice 2024 s'élèvent à 6 782 531 DT contre 5 363 683DT en 2023.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Primes émises	24 027 596	11 353 324	12 674 273	112%
Primes annulées	- 1 206 003	-982 844	- 223 160	23%

Primes émises nettes	22 821 593	10 370 480	12 451 113	120%
Variation Primes acquises non émises	-	-180 000	180 000	-100%
Variation Primes à annuler	- 38 408	177 901	- 216 309	-122%
Primes acquises vie	22 783 185	10 368 381	12 414 804	120%
Primes cédées	6 782 531	5 363 683	1 418 848	26%
Total net	16 000 654	5 004 698	10 995 957	220%

3.2 CHV1-Charges de sinistre

En 2024 LLOYD VIE a enregistré une charge de sinistre de 4 903 953 DT contre 4 176 108 DT l'exercice précédent.

Libellé	2024	2023	Variation	%
Sinistres et capitaux échus	3 316 806	2 792 748	524 058	19%
Rachats	1 850 814	1 573 565	277 249	18%
Frais de gestion de sinistre	274 355	173 913	100 442	58%
Prestations payées	5 441 975	4 540 225	901 750	20%
Provisions SAP à la clôture	4 929 379	5 467 402	- 538 022	-10%
Provisions SAP à l'ouverture	5 467 402	5 831 519	- 364 118	-6%
Variation Provision SAP	- 538 022	-364 118	- 173 905	48%
Charge des sinistres	4 903 953	4 176 108	727 845	17%

Annexe 11 : Notes sur la ventilation des charges et produits

Libellé	Autres revenus et frais financiers	Total	Charges des Placements
1. Placements immobiliers			
1.1 Immeubles	-	-	-
1.2 Parts et actions de société immobilière	-	-	-
Total	-	-	-
2. Participations			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	1 151 409	1 151 409	-
2.2 Emprunts obligataires	1 403 080	1 403 080	-
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	859 787	859 787	381 633
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	-	-	-
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	-	-	-
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	4 413 381	4 413 381	-
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-
2.9. Autres	-	-	-
Total	7 827 657	7 827 657	381 633
3. Autres placements	-	-	-
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)	62 124	62 124	872 526
Total Revenus & Charges de placements	7 889 781	7 889 781	1 254 159
Intérêts	831 758	831 758	
Frais externes	-	-	
Autres frais	422 401	422 401	
Total charges des placements	1 254 159	1 254 159	-

Annexe 12: Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance vie

Intitulé	Décès	Mixte	Capitalisation	Total
Primes	5 474 023	1 582 743	15 726 419	22 783 185
Charges de prestations	474 846	423 464	4 005 643	4 903 953
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	1 761 020	1 140 498	14 346 671	17 248 189
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	-	-	-	-
Solde de souscription	3 238 158	18 780	-2 625 895	631 043
Frais d'acquisition	997 969	177 774	126 582	1 302 326
Autres charges de gestion nettes	1 072 631	318 973	511 725	1 903 329
Charges d'acquisition et de gestion nettes	2 070 600	496 747	638 308	3 205 655
Produits nets de placements	2 632 824	479 845	4 259 385	7 372 054
Charges des placements	- 761 860	- 36 833	- 326 956	-1 125 649
Participation aux résultats et intérêts techniques			- 367 630	- 367 630
Solde financier	1 870 964	443 012	3 564 799	5 878 775
Primes cédées et/ou rétrocédées	- 6 727 432	- 55 099		- 6 782 531
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	768 525	-		768 525
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	1 172 775	27 561		1 200 336
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt	-	-	-	-
Comm. reçues des réass ^{eurs} et/ou des des rétroces ^{aires}	3 477 783	-		3 477 783
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	- 1 308 349	- 27 538	-	- 1 335 887
Résultat technique	1 730 173	- 62 493	300 596	1 968 276
Informations complémentaires	-	-	-	-
Montant des rachats	-	1 850 814	-	1 850 814
Sinistres et capitaux échus	932 796	88 967	2 295 042	3 316 806
Provisions techniques brutes à la clôture	4 817 630	111 749	-	4 929 379
Provisions techniques brutes à l'ouverture	5 414 603	52 799	-	5 467 402
Provision Mathématique à la clôture	29 506 526	6 072 506	53 826 376	89 405 408
Provision Mathématique à l'ouverture	27 745 506	4 948 529	39 843 179	72 537 214

Annexe 15: Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Vie

Intitulé	Total	Raccordement
Primes	22 783 185	PRV1 1°colonne
Charges de prestations	- 4 903 953	CHV1 1°colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	- 17 248 189	CHV2 1°colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	-	CHV10-PRV3 1°colonne
Solde de souscription	631 043	
Frais d'acquisition	- 1 302 326	CHV41-CHV42
Autres charges de gestion nettes	- 1 903 329	CHV43-CHV5-PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	- 3 205 655	
Produits nets de placements	6 246 405	PRV2-CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	- 367 630	CHV3 1°colonne
Solde financier	5 878 775	
Primes cédées et/ou rétrocédées	- 6 782 531	PRV1 2°colonne
Part des réassureurs et/ou des rétrocesaires ds les ch de prest	768 525	CHV1 2°colonne
Part des réassureurs et/ou des rétrocesaires ds les ch de prov	1 200 336	CHV2 2°colonne
Part des réassureurs et/ou des rétrocesaires ds la part aux Rt		CHV3 2°colonne
Comm. reçues des réassureurs et/ou des desrétrocesaires	3 477 783	CHV44 2°colonne
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	- 1 335 887	
Résultat technique	1 968 276	
Informations complémentaires		
Montant des rachats	1 850 814	
Sinistres et capitaux échus	3 316 806	
Provisions techniques brutes à la clôture	4 929 379	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	5 467 402	
Provision Mathématique à la clôture	89 405 408	
Provision Mathématique à l'ouverture	72 537 214	
A déduire	-	
Provisions devenues exigibles	-	

3.3 CHV4-Frais d'exploitation :

Les frais d'exploitation ont totalisé, au cours de l'exercice 2024, la somme de 2 564 051 DT contre 2 979 770 DT en 2023 soit une baisse de 415 719 DT. La répartition des charges par nature aux diverses destinations prévues par la NC 26 est faite par l'application des clés de déversement.

Les frais d'exploitation se subdivisent en deux catégories ; les frais d'acquisition et les frais d'administration :

Libellé	2024	2023	Variation	%
Frais d'acquisition	1 302 326	2 697 480	-1 395 154	-52%
Frais d'administration	1 261 725	282 290	979 435	347%
Total frais d'exploitation	2 564 051	2 979 770	-415 719	-14%

3.4 Produits et charges de Placements :

Au 31 décembre 2024, les produits bruts de placements se sont élevés à 7 889 781 DT et les charges de placement ont atteint 1 254 159 DT. Le revenu net de placement a atteint 6 635 622 DT.DT.

3.5 Le résultat des activités ordinaires :

Le résultat des activités ordinaires de l'exercice 2024 avant impôt s'élève à 2 350 328 DT contre 1 054 422 en 2023. L'impôt sur les sociétés est arrêté à 625 642 DT pour l'exercice 2024 contre 231 397DT pour l'exercice 2023.

Le résultat net de l'exercice 2024 est bénéficiaire et s'élève à 1 724 686 DT contre un résultat bénéficiaire de 823 025 DT en 2023.

4. Notes sur l'Etat de Flux de Trésorerie

Le solde de la trésorerie s'élève au 31/12/2024 à 744 443 DT contre 594 235 DT au 31/12/2023 ce qui nous donne une variation de trésorerie au 31/12/2024 de 150 208 DT contre 49 218 DT au 31/12/2023.

Cette variation se détaille comme suit:

Libellé	2024	2023
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	371 807	2 486 198
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-156 598	-2 371 980
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-65 000	-65 000
Total	150 208	49 218

5. Notes complémentaires

5.1. Note sur les parties liées

- ✓ SOTUVER a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel auprès de LLOYD VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 166 127 DT.
- ✓ TPR a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de LLOYD VIE. La prime d'assurance au titre de l'exercice 2024 s'élève à 9 739 DT.

5.2. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 Avril 2025 par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

LLOYD VIE
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2024

Messieurs les actionnaires de la société « Lloyd Vie »,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 27 Avril 2022, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Lloyd Vie, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 8 513 746 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1 724 686 DT.

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

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Rapport du Conseil d'Administration

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

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

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

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à

l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

AMC Ernst & Young

Noureddine HAJJI

Tunis, le 23 Mai 2025

LLOYD VIE
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2024

Messieurs les actionnaires de la société « Lloyd Vie »,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

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

Le Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

1. Votre conseil d'administration a autorisé des placements financiers sous forme de billets de trésorerie avec les sociétés du groupe qui ont été souscrits dans les conditions suivantes :

Emetteur	Taux	Montant en KDT	Intérêt rattaché à l'exercice 2024
CFI	TMM+2,5%	57 600	2 673
IMG	TMM+2,5%	13 500	442
LLOYD IMMOBILIER	TMM+2,5%	3 900	246
MED INVEST COMPANY	TMM+2,5%	3 000	285
SEDAN	TMM+2,5%	4 650	129
SMG	TMM+2,5%	4 250	61
TPS	TMM+2,5%	3 200	304
TOTAL		90 100	4 141

2. Au cours de l'exercice 2024, la compagnie LLOYD VIE a réalisé une opération d'acquisition des actions cotées du groupe. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration et présentée comme suivant :

Actions	Date	Quantité	Prix d'acquisition en KDT
MG	25/12/2024	405 131	3 261
SOTUVER	25/12/2024	143 844	1 999
TPR	25/12/2024	431 531	2 978
TPR	10/09/2024	522 649	3 000

3. Au cours de l'exercice 2024, la compagnie LLOYD VIE a réalisé une opération d'acquisition des actions non cotées du groupe. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 06 Juin 2024, et présentée dans le tableau suivant :

Actions	%	Quantité	Prix d'acquisition en DT
ATOLL ASSURANCES FRANCE	49%	4 900	19 680

4. Le conseil d'Administration du 14 octobre 2024 de la compagnie LLOYD VIE a autorisé la participation de la compagnie dans l'opération d'augmentation de capital social de la société non cotée du groupe « ATOLL ASSURANCES France » pour un montant de 441 707 DT correspondant à 132 300 actions ordinaires libéré à 100% lors de la participation.

II. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

1. Votre société a réalisé en 2023 des placements financiers sous forme de billets de trésorerie avec les sociétés du groupe. Ces billets de trésorerie qui ont généré courant l'exercice 2024 des intérêts pour un total de 146 KDT se détaillent comme suit :

Étiquettes de lignes	Taux	Intérêt rattaché à l'exercice 2024 en KDT
CFI	TMM+2,5%	65
IMG	TMM+2,5%	31
LLOYD IMMOBILIER	TMM+2,5%	36
MED INVEST COMPANY	TMM+2,5%	6
SEDAN	TMM+2,5%	2
TPS	TMM+2,5%	6
TOTAL		146

2. La compagnie LLOYD VIE a conclu en 2023 avec LLOYD Tunisien un contrat de location d'une partie du siège social à usage de bureaux renouvelable ainsi que des places de parking de cet immeuble. Les charges de location au titre de l'exercice 2024 s'élèvent à 170 KDT en TTC. Ce contrat a été soumis à l'autorisation du Conseil d'Administration du 23 Mai 2024.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) §5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
- Le montant des jetons de présence alloué aux administrateurs au titre de la rémunération relative à l'exercice 2023 et approuvé par l'AGO tenue en 2024, s'élève à 65 000 DT en brut.
 - Le Conseil d'Administration réuni en date du 20 janvier 2023 a décidé de fixer le mandat de Monsieur Yazid SELLAOUTI, en qualité de Directeur Général à une durée de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2024.

- Le comité de rémunération du 26 décembre 2023 a arrêté la rémunération et avantages accordés au Directeur Général. A ce titre, il perçoit, une rémunération mensuelle brute de **6 000 DT** servie sur 12 mois avec date début d'effet le 1^{er} janvier 2022.
- Le Conseil d'Administration réuni en date du 23 Mai 2024 a décidé de fixer le mandat de Monsieur Mohamed Hichem REZGUI, en qualité de Directeur Général Adjoint à une durée d'un (1) an expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2024.
- Le comité de rémunération du 23 Mai 2024 a arrêté la rémunération et avantages accordés au Directeur Général. A ce titre, il perçoit, une rémunération mensuelle de **4 000 DT** net d'impôts et charges sociales et hors avantages fiscaux servie sur 12 mois avec date début d'effet le 11 décembre 2023.

2. Les obligations et engagements de la société LLOYD VIE envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, se présentent comme suit (DT) :

	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024
Avantages à court terme (*)	72 000	-	94 645	5 482	65 000	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-
Total	72 000	-	94 645	5 482	65 000	-

(*) Toutes charges comprises.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Tunis, le 23 Mai 2025

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD 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 10 juillet 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés –M.T.B.F) et M. Mahmoud ZAHAF (Cabinet ZAHAF & Associés).

GROUPE "L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD"

Zone Industrielle Ben Arous

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar)

ACTIFS		2024	2023
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 765 136	8 737 537
Moins : amortissement		-3 274 271	-2 797 451
S/Total	B.1	5 490 865	5 940 086
Immobilisations corporelles		129 190 814	123 483 649
Moins : amortissement		-76 479 567	-72 705 412
S/Total	B.2	52 711 247	50 778 237
Immobilisations financières		1 039 846	2 736 634
Moins : Provisions		-492 747	-1 507 646
S/Total	B.3	547 099	1 228 988
Total des actifs immobilisés		58 749 211	57 947 311
Autres actifs non courants	B.4	375 137	31 009
Total des actifs non courants		59 124 348	57 978 320
ACTIFS COURANTS			
Stocks		59 202 049	55 810 877
Moins : Provisions		-5 566 643	-5 857 356
S/Total	B.5	53 635 406	49 953 521
Clients et comptes rattachés		31 819 170	41 366 620
Moins : Provisions		-12 606 070	-13 829 483
S/Total	B.6	19 213 100	27 537 137
Autres actifs courants		17 065 173	17 200 973
Moins : Provisions		-2 470 823	-1 635 453
S/Total	B.7	14 594 350	15 565 520
Placement et autres actifs financiers	B.8	776 581	679 843
Liquidités et équivalents de liquidités	B.9	9 237 512	9 272 610
Total des actifs courants		97 456 949	103 008 631
Total des actifs		156 581 297	160 986 951

GRUPE "L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD"

Zone Industrielle Ben Arous

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2024	2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	24 000 000	24 000 000
Autres capitaux propres	1 321 002	325 138
Réserves consolidées	-9 328 065	998 265
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	15 992 937	25 323 403
Résultat de l'exercice consolidé	3 693 042	-9 649 983
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	19 685 979	15 673 420
INTERETS MINORITAIRES		
Réserves des minoritaires	-160 055	-200 965
Résultat des minoritaires	269 062	25 837
Total des intérêts minoritaires	B.10 109 007	-175 128
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	B.11 23 837 111	37 254 780
Provisions	B.12 5 713 515	4 245 922
Autres passifs non courants	85 541	17 179
Total des passifs non courants	29 636 167	41 517 881
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	B.13 25 922 282	17 653 067
Autres passifs courants	B.14 17 170 835	16 702 037
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.15 64 057 028	69 615 674
Total des passifs courants	107 150 145	103 970 778
Total des passifs	136 786 312	145 488 659
Total des capitaux propres et des passifs	156 581 298	160 986 951

GROUPE "L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD"

Zone Industrielle Ben Arous

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar)

		2024	2023
		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	153 364 385	117 571 055
Autres produits d'exploitation	R.2	39 133	49 568
Total des produits d'exploitation		153 403 518	117 620 623
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)		625 466	6 507 884
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	-95 245 924	-80 340 217
Charges de personnel	R.4	-26 420 089	-23 404 879
Dotations aux amortissements et prov	R.5	-4 501 872	-8 939 285
Autres charges d'exploitation	R.6	-10 726 888	-10 311 262
Total des charges d'exploitation		-136 269 307	-116 487 759
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 134 211	1 132 864
Produits des placements	R.7	25 246	54 594
Charges financières nettes	R.8	-8 831 400	-10 495 695
Autres gains ordinaires	R.9	2 738 979	1 086 116
Autres pertes ordinaires	R.10	-6 681 931	-997 275
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 385 105	-9 219 396
Impôt sur les bénéfices	R.11	423 001	404 750
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 962 104	-9 624 146
Quote-part des intérêts minoritaires		269 062	25 837
RESULTAT NET PART DE GROUPE		3 693 042	-9 649 983

GROUPE "L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD"

Zone Industrielle Ben Arous

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2024	2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net de l'ensemble consolidé	3 962 104	-9 624 146
- Ajustements pour :		
. Amortissements & provisions	4 501 872	8 939 285
. Variation des stocks	-3 391 172	-12 907 520
. Variation des créances	9 547 450	16 468 853
. Variation des autres actifs	39 062	-1 773 372
. Variation des fournisseurs	12 661 432	5 822 232
. Variation des autres passifs	-126 422	2 458 158
. Plus ou moins-value de cession	-1 950	-9 698
. Autres variations et ajustements	-74 879	-
. Quote-part des subventions d'investissements	-1 271	-1 271
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	27 116 226	9 372 521
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 247 168	-4 494 063
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	104 800	9 698
- Décaissements liés aux immobilisations financières	-7 303	-142 343
- Encaissements liés aux immobilisations financières	1 675 248	8 615
- Décaissements liés aux actifs non courants	-344 128	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-3 818 551	-4 618 093
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Remboursement d'emprunts	-11 744 809	-9 741 822
- Variation des crédits de gestion	-7 114 527	3 091 515
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-18 859 336	-6 650 307
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	337 810	-5 078
VARIATION DE TRESORERIE	4 776 150	-1 900 957
Trésorerie au début de l'exercice	-3 073 301	-1 172 344
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 702 849	-3 073 301

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le Groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » est composé à la date du 31 décembre 2024 des sociétés suivantes :

- La société L'accumulateur Tunisien Assad (« ATA »)
- La société Batterie Assad Algérie (« BAA »)
- La société Auto Component Export (« ACE »)
- La société Assad International (« AI »)
- La société General d'équipements électriques (« GEELEC »)
- La société AS Distribution (« AS-DIST »)
- La société ENAS (anciennement « Enersys Assad »)
- La société EANA ("anciennement Enersys Assad North Africa")
- La société ASSAD INDUSTRIAL (anciennement « Enersys Assad Industrial ») (« ASIND »)

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

II.1 Référentiel Comptable :

Les états financiers consolidés du groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » 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).

Les états financiers de la société mère et de ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels des sociétés du groupe, revus par leurs commissaires aux comptes respectifs lorsque c'est applicable, ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

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 à l'exception de la filiale « Batteries Assad Côte d'Ivoire » qui a été exclue du périmètre de consolidation en 2020. L'activité de cette entité est en veilleuse et la direction du groupe a l'intention de procéder à sa liquidation.

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 avantages 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 de l'organe de direction équivalent.

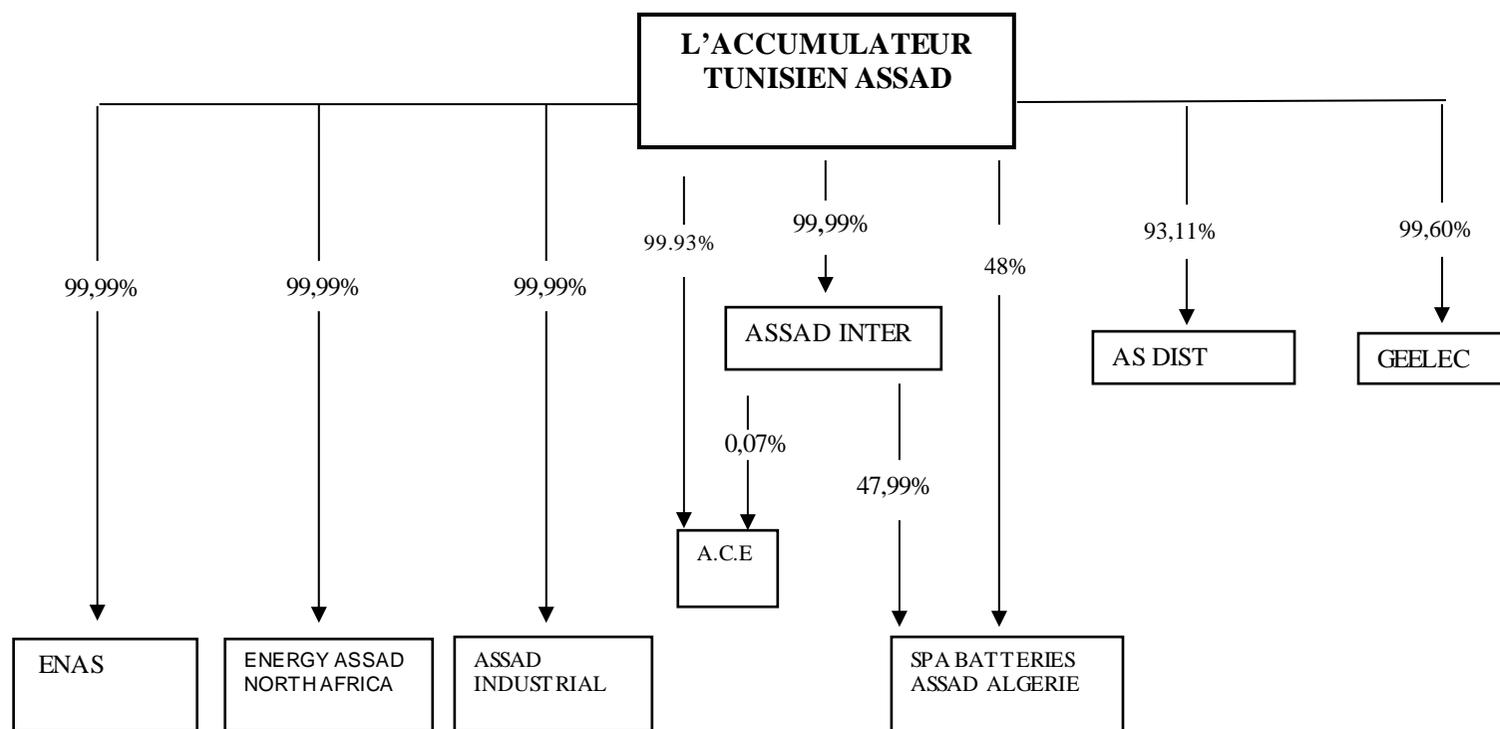
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2 Méthodes 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 (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ASSAD et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les méthodes et le périmètre de consolidation du Groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » sont détaillés à la date du 31/12/2024 comme suit :

Sociétés	Secteur	% de contrôle	Nature de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
L'accumulateur Tunisien ASSAD	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Batterie Assad Algérie	Industrie	96	Contrôle exclusif	96	Intégration globale
Auto Component Export	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Assad International	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
General d'équipements électriques	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
AS Distribution	Commerce	93	Contrôle exclusif	93	Intégration globale
ENAS (« Enersys Assad »)	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
ENERGY ASSAD NORTH AFRICA	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
ASIND	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale

L'intégration globale : consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et de ses filiales 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 ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

L'intégration proportionnelle : c'est une méthode de consolidation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

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 et le 30 juin pour des états financiers individuels intermédiaires.

II.2.4 Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Élimination 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 annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de la période et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des périodes antérieures.

II.2.5 Écart d'acquisition « Goodwill »

Tout excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération d'échange est décrit comme goodwill et comptabilisé en tant qu'actif.

Le goodwill est amorti sur une base systématique sur une durée de vingt ans.

II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation :

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit:

II.3.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans et de dix ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 33,33% et 100%.

II.3.2 Immobilisations corporelles :

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours de la période clôturée au 31 décembre 2024.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

II.3.3 Immobilisations financières :

Figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

II.3.4 Stocks :

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient.

II.3.5 Clients et comptes rattachés :

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

II.3.6 Dettes en monnaies étrangères :

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de la date d'arrêté des comptes.

III- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

III.1 L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

III.2 La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultat ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

III.3 L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de la période.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégré globalement ou proportionnellement.

Pour les sociétés contrôlées conjointement avec des partenaires l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante.

III.4 L'élimination des comptes réciproques :

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, des marges internes sur stock acquis auprès des sociétés de groupe, ainsi que des dividendes intragroupes.

III.5 Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

III.6 Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de la consolidante dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

IV- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Outre le point détaillé au niveau de la note VIII aux états financiers consolidés, il n'y a pas eu d'événements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers consolidés, qui sans être liés à la clôture de l'exercice :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif consolidés au cours du nouvel exercice ; et/ou
- Auront ou risquent d'avoir des répercussions importantes sur les activités futures du Groupe.

V- Stock de vieilles batteries bloqué en douane

Suite à l'interdiction sans préavis et avec effet rétroactif par l'administration Tunisienne de l'importation de vieilles batteries, un stock de batteries usagées importées de Guinée Conakry et de Côte d'Ivoire (servant de matières premières pour la production des batteries) a été bloqué au port de Radès par la Douane tunisienne depuis janvier et février 2021. En effet, la Douane Tunisienne n'a pas autorisé la libération de 35 conteneurs totalisant 965 tonnes et d'une valeur de 2 802 137 DT, alors que la société mère disposait des autorisations règlementaires nécessaires au moment de l'importation et qu'elle procédait à l'importation des vieilles batteries sous le régime suspensif de la transformation active depuis octobre 2016 avec l'accord de la Douane et des ministères chargés du Commerce et de l'Industrie.

En avril 2023, le receveur de la Douane du port de Radès a procédé à la mise en vente au plus offrant de ces vieilles batteries.

Le 05 juillet 2023, une partie du stock de vieilles batteries (818,205 tonnes) a été vendue par la douane à une société étrangère lors d'une vente aux enchères pour un montant de 690.000 DT.

Compte tenu des éléments ci-dessus et suite au transfert de la propriété du stock, une provision pour dépréciation de la totalité de la valeur du stock a été comptabilisée par la direction pour 2 802 137 DT.

VI- AVANCES AUX FOURNISSEURS ETRANGERS DE VIEILLES BATTERIES

La société mère ATA a accordé des avances totalisant environ 2 millions de dinars à des fournisseurs de vieilles batteries basés en Afrique subsaharienne, qu'elle n'a pas pu récupérer après le blocage inopiné et sans préavis de l'importation des vieilles batteries par l'administration tunisienne. En effet, ces fournisseurs qui avaient mis en place un circuit de collecte exclusif au profit de notre société, ont subi un préjudice suite à la rupture unilatérale de l'enlèvement des vieilles batteries par notre Société.

En raison de la stagnation des négociations portant sur le montant du dédommagement au profit de ces fournisseurs et de l'incertitude quant au recouvrement de ces avances, le conseil d'administration a autorisé la direction à porter plainte contre ces fournisseurs et une provision complémentaire a été comptabilisée afin de couvrir la totalité du montant de ces avances au 31 décembre 2024.

VII- CONTENTIEUX AVEC LA DOUANE TUNISIENNE ET INCERTITUDE LIEE A LA CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le tribunal de 1^{ère} instance de Ben Arous a prononcé en date du 11 Juillet 2024 un jugement condamnant la société mère ATA, par solidarité avec son représentant légal, à des amendes s'élevant à deux cent trente-quatre millions de dinars (234 MDT), suite au contentieux avec la Douane Tunisienne relatif à :

- La détention sans titre de mouvement légal de marchandises prohibées provenant du délit de contrebande (80 MDT, par solidarité avec des fournisseurs locaux collecteurs de vieilles batteries qui n'ont pas pu prouver l'origine de leur stock) ;
- L'importation sans déclaration de marchandises prohibées (69 MDT) ; et
- L'aliénation de marchandises sous-douanes (85 MDT, au titre du non-apurement de près de 6 000 tonnes de vieilles batteries importées, pour cause de blocage du code NGP par la Douane).

La société s'est conformée à toutes les obligations légales en matière d'information du CMF, la Bourse et du public et a tenu une communication financière à cet effet en date du 30 juillet 2024.

La direction de la société mère ATA affirme qu'elle collecte les vieilles batteries sur le marché local dans le cadre de la légalité, qu'elle détient toutes les autorisations administratives nécessaires pour l'importation des vieilles batteries et qu'elle a exporté l'intégralité de la production issue de la transformation des vieilles batteries importées conformément aux dispositions réglementaires et que le non-apurement de près de 6 000 tonnes de vieilles batteries importées n'est dû qu'au blocage du code NGP par la Douane.

Un appel a été interjeté contre le jugement, en date du 15 juillet 2024 et l'audience en appel, initialement prévue le 09 mai 2025 a été reportée au 26 septembre 2025. La direction de la société mère est confiante quant à la solidité de son dossier juridique.

En outre, la direction de la société mère a déposé une demande d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025. Une proposition de la douane du 02 mai 2025 a arrêté le montant des taxes, droits et pénalités dus à 20,3 millions de dinars tunisiens à payer sur 20 tranches trimestrielles jusqu'au 27 janvier 2030.

Par ailleurs, la société mère a soumis le 09 juin 2025 une demande d'adhésion à l'amnistie pour une deuxième infraction présumée, objet du procès-verbal d'infraction du 09 octobre 2023, érigé à son encontre par la Douane Tunisienne à la suite de la saisie d'une cargaison de plomb dans la région de Kasserine, dont l'origine n'a pas pu être prouvée par le ferrailleur qui a déclaré avoir l'intention de livrer ce plomb à ATA. Les amendes réclamées par la Douane à la société totalisent un montant de 42 770 430 DT selon la requête transmise au parquet. La société n'a pas connaissance d'une date d'audience désignée ; cependant, la direction a opté pour l'adhésion à l'amnistie, ce qui permettrait de plafonner les pénalités à payer dans le cadre de cette affaire à un montant estimé par la direction à 3 millions de dinars.

Ainsi, malgré le caractère significatif des amendes qui pourrait impacter la situation nette de la société mère et mettre en péril la continuité d'exploitation, la direction estime que compte tenu de l'amélioration de la performance de la société entamée au cours de l'exercice en cours et des solutions envisagées pour faire face à cette situation, elle dispose de tous les moyens nécessaires pour redresser la situation financière de la société, ce qui permet de maintenir le principe de continuité d'exploitation.

VIII- Notes relatives au bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés	13 250	6 608
Logiciels	2 596 349	2 575 392
Ecart d'acquisition	6 038 543	6 038 543
Autres immobilisations incorporelles	116 994	116 994
Sous-total	8 765 136	8 737 537
Amortissement	-3 274 271	-2 797 451
Total	5 490 865	5 940 086

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Terrains	4 740 433	4 740 433
Constructions	22 124 938	9 411 614
Matériel & outillage Ind.	74 562 036	53 147 371
Matériel de transport	4 439 294	4 323 836
Equipements de bureau	1 454 514	1 364 549
Matériel informatique	2 023 291	1 846 125
Immobilisation à statut juridique particulier	1 459 390	1 006 160
Agencement & Aménagement des terrains	30 805	30 805
Inst. Gén., Agencements & Aménagements des constructions	5 269 872	5 232 607
Agencement & Aménagement & Installations Matériel Industriel	2 559 806	2 475 094
Agencement & Aménagement & Installations Divers	7 288 723	7 147 926
Immobilisations corporelles en cours	3 237 542	32 756 959
Autres immobilisations corporelles	170	170
Sous total	129 190 814	123 483 649
Amortissement	-76 479 567	-72 705 412
Total	52 711 247	50 778 237

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dépôts de cautionnements versés	407 087	546 412
Prêts au personnel	71 570	80 392
Titres de participation	561 189	2 109 830
Sous total	1 039 846	2 736 634
Provision sur dépôts et cautionnements	-133 218	-152 245
Provision sur prêt personnel	-27 950	-37 950
Provision sur titres de participation	-331 579	-1 317 451
Sous total	-492 747	-1 507 646
Total	547 099	1 228 988

B.4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges à répartir	375 137	31 009
Total	375 137	31 009

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Matières premières	16 796 422	19 092 017
Matières consommables et pièce de rechange	22 867 393	17 806 091
Produits finis et en cours de production	19 538 234	18 912 769
Sous total	59 202 049	55 810 877
Provision sur stocks	-5 566 643	-5 857 356
Total	53 635 406	49 953 521

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	15 696 544	34 648 534
Clients effets à recevoir	3 516 556	1 513 171
Clients douteux et litigieux	12 606 070	5 204 915
Sous total	31 819 170	41 366 620
Provisions sur clients	-12 606 070	-13 829 483
Total	19 213 100	27 537 137

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Avances et prêts au personnel	159 447	153 447
Etat, crédit de TVA	1 785 628	3 343 239
Etat, crédit d'IS	7 147 893	6 031 517
Fournisseurs avances et acomptes (*)	7 171 084	6 243 029
Charges constatées d'avance	539 923	616 631
Produits à recevoir	37 087	575 063
Débiteurs divers	224 111	238 047
Sous total	17 065 173	17 200 973
Provisions sur actifs courants	-2 470 823	-1 635 453
Total	14 594 350	15 565 520

(*) : Ce montant englobe des avances octroyées par la société mère ATA aux fournisseurs étrangers de vieilles batteries pour un montant de 2 197 904 DT et qui sont entièrement provisionnées au 31 décembre 2024. Voir note aux états financiers n° VI « Avances aux fournisseurs étrangers de vieilles batteries ».

B.8. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Échéances à moins d'un an sur prêt personnel	326 446	239 045
Placements	450 135	440 798
Total	776 581	679 843

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Caisses	43 868	34 615
Banques	8 074 995	5 231 605
Effets remis à l'encaissement	991 079	3 789 744
Effets remis à l'escompte	2 456	88 110
Régie d'avance et accreditif	315 459	138 551
Autres organismes financiers	179	101
Provisions sur actifs financiers	-190 524	-10 116
Total	9 237 512	9 272 610

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Capital social	24 000 000	24 000 000
Réserves consolidées	-9 328 065	325 138
Résultat consolidé	3 693 042	-9 649 983
Autres capitaux propres	1 321 002	998 265
Capitaux propres du Groupe	19 685 979	15 673 420
Réserves des minoritaires	-160 055	-200 965
Résultat des minoritaires	269 062	25 837
Intérêts minoritaires	109 007	-175 128
Total	19 794 986	15 498 292

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	CP au 31.12.2023	Affectation du Résultat N-1	Autres variations	Résultat de l'exercice	CP au 31.12.2024
Capital social	24 000 000				24 000 000
Réserves consolidées	325 138	-9 649 983	-3 220		-9 328 065
Autres capitaux propres	998 265		322 737		1 321 002
Résultat de l'exercice	-9 649 983	9 649 983		3 693 042	3 693 042
Total des capitaux propres part du Groupe	15 673 420	-	319 517	3 693 042	19 685 979
Réserves des minoritaires	-200 965	25 837	15 073		-160 055
Résultat des minoritaires	25 837	-25 837		269 062	269 062
Total des Intérêts minoritaires	-175 128	-	15 073	269 062	109 007
Total des Capitaux Propres	15 498 292	-	334 590	3 962 104	19 794 986

B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Emprunts bancaires	22 355 691	35 050 322
Emprunts leasing	1 481 420	2 204 458
Total	23 837 111	37 254 780

B.12. Provisions pour risques et charges

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provisions pour garanties données	931 608	801 810
Provisions pour risques et charges	4 781 907	3 444 112
Total	5 713 515	4 245 922

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs	22 695 677	15 324 355
Fournisseurs factures non parvenues	3 226 605	2 328 712
Total	25 922 282	17 653 067

B.14. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients - Avances et acomptes	1 896 308	4 297 642
Ristournes clients	65 949	64 128
Personnel charges à payer	4 660 391	3 888 745
Personnel rémunérations dues	88 942	251 349
Caisse de sécurité sociale	2 076 344	1 780 941
Etat, impôts et taxes	940 342	455 206
Opérations particulières avec l'Etat	5 417 622	4 601 095
Associés, dividendes à payer	180 863	180 814
Charges à payer	1 713 641	1 136 698
Créditeurs divers	130 433	45 419
Total	17 170 835	16 702 037

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Crédit de préfinancement export	40 801 201	46 905 829
Découverts bancaires	7 725 187	9 909 521
Unifactor	-	2 446 506
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	13 772 481	8 476 703
Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing	759 547	217 168
Intérêts courus	998 612	1 659 947
Total	64 057 028	69 615 674

IX- Notes relatives à l'état de résultat

R.1. Revenus

Désignation	2024	2023
Chiffre d'affaires	153 364 385	117 571 055
Total	153 364 385	117 571 055

R.2. Autres produits d'exploitation

Désignation	2024	2023
Produits de location	16 938	16 047
Quote-part subvention inscrite au résultat	1 271	1 271
Jetons de présence	-	8 333
Autres produits d'exploitation	20 924	23 917
Total	39 133	49 568

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	2024	2023
Achats d'approvisionnements consommés	69 461 428	61 604 972
Variation des stocks de MP et autres approvisionnements	-2 765 707	-6 399 636
Achats consommés de matières, fournitures et autres approv.	16 524 040	13 853 602
Achats de pièces de rechange	3 034 015	1 778 619
Autres achats non stockés	8 992 148	9 502 660
Total	95 245 924	80 340 217

R.4. Charges de personnel

Désignation	2024	2023
Rémunérations brutes	21 510 849	19 041 270
Charges sociales	4 505 917	3 978 609
Autres charges de personnel	403 323	385 000
Total	26 420 089	23 404 879

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	2024	2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	172 749	205 436
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 945 083	3 158 989
Dotations aux résorptions sur écart d'acquisition	301 927	301 927
Dotations aux provisions	7 475 495	7 215 959
Reprises sur provisions	-7 393 382	-1 943 026
Total	4 501 872	8 939 285

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	2024	2023
Déplacement, mission et réception	581 603	519 677
Redevances	211 945	152 154
Divers services extérieurs	722 801	134 320
Entretien et réparation	1 097 782	880 488
Frais de transport	419 144	783 263
Frais postaux et de télécommunication	178 654	205 230
Honoraires	1 870 124	1 944 143
Impôts et taxes	1 265 806	1 031 977
Jetons de présence	95 630	162 280
Location	1 307 156	1 235 919
Personnel extérieur à l'entreprise	279 625	527 627
Primes d'assurance	684 073	711 709
Publicité, publication et relation publique	881 531	705 454
Etudes et recherches	155 297	248 778
Services bancaires et assimilés	975 717	1 068 243
Total	10 726 888	10 311 262

R.7. Produits des placements

Désignation	2024	2023
Divers produits	23 671	52 992
Produits nets des titres SICAV	1 575	1 602
Total	25 246	54 594

R.8. Charges financières nettes

Désignation	2024	2023
Charges d'intérêts nettes	-9 841 145	-10 569 162
Pertes et Gains de change	992 809	55 411
Autres produits financiers	16 936	18 056
Total	-8 831 400	-10 495 695

R.9. Gains ordinaires

Désignation	2024	2023
Gains sur éléments non récurrents	2 635 191	1 076 277
Produits de cession d'éléments d'actif	103 788	9 839
Total	2 738 979	1 086 116

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	2024	2023
Moins-value sur cession d'immobilisations	-77 255	-141
Pertes sur éléments non récurrents	-6 604 676	-997 134
Total	-6 681 931	-997 275

R.11. Impôts sur les bénéfices

Désignation	2024	2023
Impôts sur les sociétés	423 001	404 750
Total	423 001	404 750

X- Etat de flux de trésorerie :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Caisses	43 868	34 615
Banques	8 074 995	5 231 605
Effets remis à l'encaissement	991 079	3 789 744
Effets remis à l'escompte	2 456	88 110
Régie d'avance et accreditif	315 459	138 551
Autres organismes financiers	179	101
Sous total	9 428 036	9 282 726
Découverts bancaires	-7 725 187	-9 909 521
Unifactor	-	-2 446 506
Total	1 702 849	-3 073 301

XI- Notes sur les transactions et soldes avec les parties liées :

Les transactions et soldes du groupe avec les parties liées au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Partie liée	Transactions de l'exercice 2024	Créances brutes	Provisions pour dépréciation	Créances nettes
Batterie Assad Côte d'Ivoire	néant	3 126 677	3 126 677	-
Total		3 126 677	3 126 677	-

XII- ENGAGEMENTS HORS BILAN GROUPE ATA

1. Engagement Hors Bilan de la société Mère ATA

- Engagements donnés à l'UBCI à la suite de l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :

- Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
- Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997et comprenant notamment :
 - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
- Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.
- Engagements donnés à l'UBCI à la suite de l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :
 - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds.
 - Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;

- Un nantissement sur matériels de 1^{er} rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank ».
- Les garanties allouées à la « BIAT » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, destiné à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :
 - Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
 - Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ère} Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.

- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance sinistre avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank »
- Les garanties allouées à « UIB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.
 - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
- Les garanties allouées à « ATB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 5 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires.
 - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m² ;
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, dans le cadre du programme MOUSSANADA comme suit :
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible portant sur : La totalité de la propriété, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m²

- Une hypothèque immobilière en rang disponible portant sur : La totalité de la propriété, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie de globale de 3633 m² ;
- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant : sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie de la société ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après- vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, la Zone Industrielle de Ben Arous, ayant pour identifiant unique n° 00008635 au Centre National des entreprises ainsi que les points de ventes existants et à créer, ledit fonds comprend notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant, et toute marchandise, matière première et outillage qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.
- Un nantissement en rang disponible sur matériel de production.
- Les garanties allouées à « ATB » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 4.3 MDT, qui servira à la couverture des impayés financiers du CMT se présentent comme suit :
 - Un nantissement en rang utile conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6 février 2001 relative au nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel qui sera installé à la zone industrielle de Bouargoub ;
 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité du lot N°59 du plan de lotissement du titre foncier N°562433 Nabeul, d'une superficie de (5031 m²) et situé à la zone industrielle de Bouargoub.
- Les garanties allouées à « BNA » à la suite de l'obtention d'un emprunt de 2.450 MDT, destiné à l'apurement du dépassement en compte commercial ouvert au nom de la société sur les livres de la succursale de Tunis, se présentent comme suit :
 - Un nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels inscrits au registre tenu à cet effet par le registre national des entreprises sous le N°IU 863 S consistant en une unité ayant pour objet la fabrication, la réparation et la vente d'accumulateur électrique sis à la ZI BOURGOUB ;
 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à l'emprunteur objet du TF N°619791 NABEUL ;
 - Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à l'emprunteur objet du TF N°619792 NABEUL.
- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention d'un emprunt de 8.500 MDT, destiné au financement de l'acquisition de la nouvelle ligne coulée continue « punching » :

- Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
- Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
- Un nantissement sur les fonds de commerce et équipements, en rang utile, portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce dont l'activité est la fabrication, la commercialisation, la réparation, la vente en gros de batteries ainsi que les services après-vente des succursales de :
 - Gafsa situé à route de l'aéroport ras el kef - gafsa,
 - Gabés situé à avenue saleheddine al ayoubi route de Mednine - Gabés
 - Bouargoub situé à la zone industrielle de Bouargoub
 - Et de foudouk choucha – Mégrine - Ben Arous, ayant pour identifiant unique n°0000863S au registre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds et la totalité du matériel.
- Une hypothèque affectée en faveur de la BIAT qui accepte en hypothèque de rang utile à la suite de l'extension du crédit de gestion de l'année 2024 :
 - La totalité de la propriété sise à la zone industrielle de Ben Arous, d'une contenance de 79a 76ca, faisant l'objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, dénommé « ASSAD », à hauteur d'un million trois cent soixante mille dinars (TND : 1.360.000).
 - La totalité de la propriété sise dans le Parc d'Activités Industrielles de Bouargoub, Nabeul, d'une superficie de 6901 m², représentant la parcelle N°49 à distraire du titre foncier N°562433, à hauteur d'un million trois cent soixante mille dinars (TND : 1.360.000).

Telle que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes leurs dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, appartenances aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.

- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention de la filiale ASSAD INTERNATIONAL d'un emprunt Chiraet de 2.500 MDT, destiné au financement des achats locaux.
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
 - Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
- Les garanties allouées à Banque ZITOUNA à la suite de l'obtention de la filiale ENAS d'un emprunt Chiraet de 2.500 MDT, destiné au financement des achats locaux.

- Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°665626 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;
- Une hypothèque immobilière du 1^{er} rang sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°647472 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul ;

2. Engagement Hors Bilan de la société Filiale BAA

- Engagements donnés à BNP PARIBAS EL DJAZAIR pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme d'un montant de 400 000 000 DZD (soit l'équivalent de 9 156 000 DT) comme suit :
 - o Déblocage de la 1ere tranche de 197 797 482 DZD (soit l'équivalent de 4 527 584 DT) :
 - Nantissement des équipements objet de financement à hauteur de 330 000 000 DZD (soit l'équivalent de 7 553 700 DT);
 - Hypothèque conventionnelle de 1er rang du bien exploité en concession par BATTERIE ASSAD ALGERIE SPA constitué d'un terrain urbanisable à caractère industriel d'une superficie de 22 710 m² sis à la nouvelle zone d'activité d'Oued El Berdi, Commune d'Oued El Berdi Wilaya de Bouira à hauteur de 272 000 000 DZD (soit l'équivalent de 6 226 080 DT).
 - o Déblocage de la 2eme tranche de 202 000 000 DZD (soit l'équivalent de 4 623 780 DT):
 - Nantissement de matériel à hauteur de 202 000 000 DZD (soit l'équivalent de 4 623 780 DT) ;
 - Hypothèque conventionnelle de 1er rang du bien exploité en concession BATTERIE ASSAD ALGERIE SPA constitué d'un terrain urbanisable à caractère industriel d'une superficie de 22 710 m² sis à la nouvelle zone d'activité d'Oued El Berdi, Commune d'Oued El Berdi Wilaya de Bouira à hauteur de 202 000 000 DZD (soit l'équivalent de 4 623 780 DT).

3. Engagement Hors Bilan de la société Filiale ASSAD INDUSTRIAL

- Engagements donnés à « ATTIJARI BANK » pour le renouvellement et l'extension de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 400 000 DT.
Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » sont :
 - Nantissement du fonds de commerce en rang utile ;
 - Nantissement du matériel en rand utile.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTES AU 31 DECEMBRE 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société
« L'accumulateur Tunisien ASSAD » (« ATA »)
Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

I - RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 29 juin 2022, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société « **L'accumulateur Tunisien ASSAD** » et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état de 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 états financiers présentent :

Un total net des capitaux propres (part du Groupe) de	19 685 979 DT
Dont un résultat bénéficiaire de la période (part du Groupe) de ..	3 693 042 DT

A notre avis, sous réserve du point 1 et à l'exception des incidences éventuelles du point 2 décrits dans la section «Fondement de l'opinion avec réserves», les états financiers consolidés du groupe constitué par la société « **L'accumulateur Tunisien ASSAD** » et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

1. Contentieux de la société mère ATA avec la Douane Tunisienne :

Ainsi qu'il en est fait mention au niveau de la note VII aux états financiers, suite à un contentieux avec la Douane Tunisienne, le tribunal de première instance de Ben Arous a prononcé, le 11 juillet 2024, un jugement condamnant solidairement la société mère ATA et son ancien représentant légal, à des amendes totalisant 234 millions de dinars.

La direction de la société affirme qu'elle collecte les vieilles batteries sur le marché local en toute légalité, qu'elle possède toutes les autorisations administratives nécessaires pour l'importation des vieilles batteries et qu'elle a exporté l'intégralité de la production issue de la transformation des vieilles batteries importées conformément aux dispositions réglementaires.

Un appel a été interjeté le 15 juillet 2024 contre ce jugement et l'audience en appel, initialement prévue le 09 mai 2025 a été reportée au 26 septembre 2025. La direction de la société mère, en se basant sur l'avis des experts consultés, est confiante en la solidité de ses arguments juridiques.

En outre, la direction de la société mère a déposé une demande d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025. Une proposition de la douane du 02 mai 2025 a arrêté le

montant des taxes, droits et pénalités dus à 20,3 millions de dinars tunisiens à payer sur 20 tranches trimestrielles jusqu'au 27 janvier 2030.

Par ailleurs, la société mère a soumis le 09 juin 2025 une demande d'adhésion à l'amnistie pour une deuxième infraction présumée, objet du procès-verbal d'infraction du 09 octobre 2023, érigé à son encontre par la Douane Tunisienne à la suite de la saisie d'une cargaison de plomb dans la région de Kasserine, dont l'origine n'a pas pu être prouvée par le ferrailleur qui a déclaré avoir l'intention de livrer ce plomb à ATA. Les amendes réclamées par la Douane à la société totalisent un montant de 42 770 430 DT selon la requête transmise au parquet. La société n'a pas connaissance d'une date d'audience désignée ; cependant, la direction a opté pour l'adhésion à l'amnistie, ce qui permettrait de plafonner les pénalités à payer dans le cadre de cette affaire à un montant estimé par la direction à 3 millions de dinars.

Au vu de ce qui précède, nous estimons qu'une provision pour risques devrait être comptabilisée dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 relative à ces deux affaires pour un montant, tenant compte de l'amnistie, de 23,3 millions de dinars.

2. Rapport du commissaire aux comptes de la filiale « ASSAD International » :

Nous signalons qu'à la date de l'émission de notre rapport, nous n'avons pas reçu le rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers de la filiale « ASSAD International » arrêtés au 31 décembre 2024.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers 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 avec réserves.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Comme détaillé au niveau de la note VII aux états financiers « Contentieux avec la Douane Tunisienne et Incertitude liée à la continuité d'exploitation », la société mère ATA a déposé des demandes d'adhésion à l'amnistie douanière instituée par la loi de finances 2025, ce qui aurait pour effet de plafonner les pénalités douanières à un montant estimé à 23,2 millions de dinars. La direction estime par conséquent que le principe de continuité d'exploitation n'est pas remis en cause.

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

Questions clés de l'audit

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

Exception faite des questions décrites dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserves » et dans la section « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion du groupe

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 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.

A l'exception des points signalés au niveau du paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserves », nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe aux organes de gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous obtenons les éléments probants que nous estimons suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- RAPPORT RELATIF AUX AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

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

Fait à Tunis, le 17 juin 2025

**Les Commissaires aux Comptes Associés -
M.T.B.F**

Cabinet ZAHAF & Associés

Mohamed Lassaad BORJI

Mahmoud ZAHAF

SICAV BH CAPITALISATION
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 Mars 2025

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2025, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 41 014 518 DT et un résultat de la période de 649 609 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV BH CAPITALISATION , comprenant le bilan au 31 Mars 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION arrêtés au 31 Mars 2025, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2025, 44,92% de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 24,92% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 22 590 033 DT au 31 Mars 2025, et représente une quote-part de 55,08 % de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 24,92% au dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 2 mai 2025

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
au 31 Mars 2025
(unité : TND)

		Note	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
ACTIF					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>22 590 033</u>	<u>19 590 067</u>	<u>23 021 026</u>
A	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		1 992 548	1 224 246	1 522 539
B	Obligations et valeurs assimilées		20 597 485	18 365 821	21 498 487
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>18 422 957</u>	<u>4 941 609</u>	<u>7 846 473</u>
A	Placements monétaires	3.2	17 178 486	4 926 983	7 577 387
B	Disponibilités		1 244 471	14 626	269 086
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.3	<u>1 527</u>	<u>557</u>	<u>2 019</u>
TOTAL ACTIF			41 014 518	24 532 233	30 869 519
PASSIF					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>		-	-	-
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.4	<u>68 539</u>	<u>47 525</u>	<u>56 204</u>
a	Opérateurs créditeurs		68 539	47 525	56 204
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.5	<u>281 693</u>	<u>262 501</u>	<u>269 280</u>
a	Autres créditeurs divers		281 693	262 501	269 280
TOTAL PASSIF			350 232	310 026	325 484
ACTIF NET					
CP1	<u>Capital</u>	3.6	<u>37 948 836</u>	<u>22 265 318</u>	<u>28 507 631</u>
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.7	<u>2 715 449</u>	<u>1 956 889</u>	<u>2 036 404</u>
a	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		2 036 404	1 540 505	-
B	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		679 045	416 384	2 036 404
ACTIF NET			40 664 286	24 222 206	30 544 035
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			41 014 518	24 532 233	30 869 519

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2025

(Unité en TND)

	Note	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
PR1				
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>403 441</u>	<u>337 699</u>	<u>1 492 171</u>
-	-	-	-	-
a- Dividendes		-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		403 441	337 699	1 492 171
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>290 668</u>	<u>165 033</u>	<u>655 191</u>
Total des revenus des placements		<u>694 109</u>	<u>502 732</u>	<u>2 147 363</u>
CH3				
<u>Intérêts des mises en pension</u>		-	-	-
CH1				
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.3</u>	<u>- 65 774</u>	<u>- 47 025</u>	<u>- 202 726</u>
Revenu net des placements		<u>628 335</u>	<u>455 707</u>	<u>1 944 636</u>
CH2				
<u>Autres charges</u>	<u>4.4</u>	<u>- 22 633</u>	<u>- 18 455</u>	<u>- 78 291</u>
Résultat d'exploitation		<u>605 702</u>	<u>437 252</u>	<u>1 866 346</u>
PR4				
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>	-	<u>73 344</u>	<u>- 20 868</u>	<u>170 059</u>
-				
Sommes capitalisables de la période		<u>679 045</u>	<u>416 384</u>	<u>2 036 405</u>
PR4				
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>	-	<u>- 73 344</u>	<u>20 868</u>	<u>- 170 059</u>
-				
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-	<u>38 674</u>	<u>4 335</u>	<u>26 503</u>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	<u>5 233</u>	<u>6 204</u>	<u>27 059</u>
Frais de négociation de titres	-	-	-	-
Résultat net de la période		<u>649 609</u>	<u>447 791</u>	<u>1 919 907</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	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
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>		
a-	<u>649 609</u>	<u>447 791</u>	<u>1 919 907</u>
	<u>Résultat d'exploitation</u>		
b-	<u>38 674</u>	<u>4 335</u>	<u>26 503</u>
	<u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>		
c-	<u>5 233</u>	<u>6 204</u>	<u>27 059</u>
	<u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>		
d-	-	-	-
	<u>Frais de négociation de titres</u>		
AN2	<u>Distributions de dividendes</u>		
	-	-	-
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>		
a-	<u>12 336 665</u>	<u>5 986 860</u>	<u>25 630 571</u>
	<u>Souscriptions</u>		
-	<u>28 988 400</u>	<u>15 075 700</u>	<u>62 650 500</u>
	<u>Capital</u>		
-	<u>- 16 752 646</u>	<u>- 9 521 300</u>	<u>- 37 947 443</u>
	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>		
-	<u>100 911</u>	<u>432 460</u>	<u>927 514</u>
	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>		
b-	<u>- 2 866 023</u>	<u>- 5 344 848</u>	<u>- 20 138 847</u>
	<u>Rachats</u>		
-	<u>- 6 709 900</u>	<u>- 13 390 000</u>	<u>- 49 150 900</u>
	<u>Capital</u>		
-	<u>3 871 444</u>	<u>8 455 492</u>	<u>29 769 509</u>
	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>		
-	<u>- 27 567</u>	<u>- 410 340</u>	<u>- 757 456</u>
	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>		
	<u>10 120 250</u>	<u>1 089 803</u>	<u>7 411 632</u>
	<u>Variation de l'actif net</u>		
AN4	<u>Actif net</u>		
a-	<u>30 544 035</u>	<u>23 132 403</u>	<u>23 132 403</u>
	<u>En début de période</u>		
b-	<u>40 664 286</u>	<u>24 222 206</u>	<u>30 544 035</u>
	<u>En fin de période</u>		
AN5	<u>Nombre d'actions</u>		
a-	<u>722 210</u>	<u>587 214</u>	<u>587 214</u>
	<u>En début de période</u>		
b-	<u>944 995</u>	<u>604 071</u>	<u>722 210</u>
	<u>En fin de période</u>		
-	<u>43,031</u>	<u>40,098</u>	<u>42,292</u>
	<u>Valeur liquidative</u>		
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>		
	<u>7,08%</u>	<u>7,20%</u>	<u>7,34%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2025 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

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

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Évaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « BH CAPITALISATION » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.03.2025	% actif	% actif net
Obligations et valeurs assimilées :			19 754 004	20 597 485	50,22%	50,65%
Titres émis par le Trésor :		117 800	11 680 000	12 160 290	29,65%	29,90%
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	526 424	1,28%	1,29%
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 563 071	3,81%	3,84%
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	400 000	401 092	0,98%	0,99%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHYZ8T348	9 800	980 000	1 010 539	2,46%	2,49%
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	1 000 000	1 064 046	2,59%	2,62%
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	529 408	1,29%	1,30%
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	750 000	780 279	1,90%	1,92%
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	750 000	782 972	1,91%	1,93%
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	750 000	781 088	1,90%	1,92%
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	7 500	750 000	783 619	1,91%	1,93%
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	2 500	250 000	257 366	0,63%	0,63%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	250 000	256 902	0,63%	0,63%

EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	300 000	302 752	0,74%	0,74%
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	200 000	201 847	0,49%	0,50%
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	320 284	0,78%	0,79%
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	5 000	500 000	504 833	1,23%	1,24%
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	8 000	800 000	855 159	2,09%	2,10%
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	2 000	200 000	213 694	0,52%	0,53%
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	10 000	1 000 000	1 024 916	2,50%	2,52%
Titres émis par des sociétés :		116 100	8 074 004	8 437 196	20,57%	20,75%
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	TN0007780067	4 000	80 000	85 458	0,21%	0,21%
AMEN BANK SUB 2020-03	TN0003400660	6 300	126 000	127 220	0,31%	0,31%
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	4 000	320 000	345 172	0,84%	0,85%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	2 000	120 000	120 994	0,30%	0,30%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	2 000	300 000	302 485	0,74%	0,74%
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	500 000	507 259	1,24%	1,25%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	248 101	0,60%	0,61%
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 500 000	1 609 034	3,92%	3,96%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	248 101	0,60%	0,61%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATF	TNDE9EH7SA12	2 000	160 000	165 357	0,40%	0,41%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	5 000	400 000	415 666	1,01%	1,02%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	5 000	160 000	166 266	0,41%	0,41%
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	5 000	500 000	537 056	1,31%	1,32%
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	200 000	200 465	0,49%	0,49%
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	2 000	20 000	20 539	0,05%	0,05%
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	6 000	240 000	240 353	0,59%	0,59%
HL 2020-02	TN0007310543	2 000	40 000	41 292	0,10%	0,10%
HL 2020-03	TN0007310550	3 000	60 000	60 840	0,15%	0,15%
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	120 000	120 141	0,29%	0,30%
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	180 000	180 209	0,44%	0,44%
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	5 000	500 000	539 868	1,32%	1,33%
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	300	8 004	8 320	0,02%	0,02%
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	400 000	407 786	0,99%	1,00%
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	5 000	500 000	529 707	1,29%	1,30%
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	4 000	80 000	86 444	0,21%	0,21%
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	3 000	60 000	60 836	0,15%	0,15%
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	3 000	120 000	123 995	0,30%	0,30%
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	5 000	500 000	520 187	1,27%	1,28%
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	4 000	400 000	418 043	1,02%	1,03%
Titres OPCVM :		14 845	1 953 874	1 992 548	0	0
FCP SMART CASH PLUS	TNYAVEEFVIB8	35	350 968	383 426	0,93%	0,94%
SICAV-BHO	TN0001900752	14 810	1 602 906	1 609 121	3,92%	3,96%
Total Général		248 745	21 707 878	22 590 034	55,08%	55,55%

3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **17 178 486** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2025	% Actif	Emetteur
Certificats de Dépôt				9 789 784	13 311 187	32,45%	
CD180225/190525BHC-BTE	1	90	9,49	490 730	495 056	1,21%	BTE
CD290125/280725BHC-BNA	2	180	9,75	962 813	975 622	2,38%	BNA
CD040325/130525BHC-BTK	1	70	9,34	492 865	495 719	1,21%	BTK
CD280325/240925BHC-BTK	1	180	9,24	482 336	482 729	1,18%	BTK
CD270325/030925BHC-BTK	2	160	9,24	968 443	969 429	2,36%	BTK
CD190225/200525BHC-BTE	1	90	9,49	490 730	494 953	1,21%	BTE
CD210225/220525BHC-BTE	1	90	9,49	490 730	494 747	1,21%	BTE
CD250325/220825BHC-BTK	4	150	9,49	1 939 140	1 941 980	4,73%	BTK
CD260325/150425BHC-BTE	5	20	8,99	2 490 061	2 493 043	6,08%	BTE
CD260325/240625BHC-BTE	2	90	9,24	981 937	983 141	2,40%	BTE
CD140325/230425CUN	7	40	8,99	3 472 308	3 484 769	8,50%	CUN
Placements				3 800 000	3 867 299	9,43%	
PL030125/020625BHC-BTL	1	150	9,1	2 500 000	2 555 611	6,23%	BTL
PL270325/270825BHC-BTL	1	153	8,5	800 000	800 944	1,95%	BTL
PL060125/120625BHC-BTL	1	157	9,1	500 000	510 743	1,25%	BTL
Total				13 589 784	17 178 486	41,88%	

3-3Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **1 527** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Autres créances	-	548	0
Retenue à la source/Intérêt courus à l'achat EO 2011-1	-	10	0
Agios Créditeurs à encaisser	1 527	0	2 019
Total	1 527	557	2 019

3-4Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **68 539** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire à payer	46 320	31 850	37 763
Rémunération du distributeur à payer	8 888	6 270	7 376
Rémunération du dépositaire à payer	13 331	9 405	11 064
Total	68 539	47 525	56 204

3-5Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2025 à **281 693** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Jetons de présence	29 281	30 843	23 502
Solde des souscriptions/Rachats	-	0	-
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	3 364	2 248	2 498
Etat retenues à la source	-	591	49
Honoraires CAC à payer	22 716	3 210	17 858
Rémunération du Directeur Général	1 589	278	729
TCL à payer	512	553	413
Autres créditeurs	4 555	5 103	4 555
Total	281 693	262 501	269 280

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2025 au 31-03-2025 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024	
Montant	28 507 631
Nombre de titres	722 210
Nombre d'actionnaires	393
Souscriptions réalisées	
Montant	28 988 400
Nombre de titres émis	289 884
Rachats effectués	
Montant	(6 709 900)
Nombre de titres rachetés	(67 099)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	38 674
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	5 233
Frais de négociation de titre	-
Plus (ou moins) values Report	(26 503)
Résultat incorporé à la VL (*)	-
Régularisation du résultat incorporé à la VL	-
Régularisation des sommes non capitalisables Exercice en cours	1 009 604
Régularisation des sommes non capitalisables Exercices antérieurs	(13 864 303)
Capital au 31-03-2025	
Montant	37 948 836
Nombre de titres	944 995
Nombre d'actionnaires	400

3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 31-03-2025 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	1 866 346	170 059		2 036 405
Exercice en cours	605 702		73 344	679 045

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Janvier 2025 au 31 Mars 2025 la somme de **403 441** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2024 au 31/03/2024	01/01/2024 au 31/12/2024
Revenus des obligations & valeurs assimilées	403 441	337 699	1 492 171
Total	403 441	337 699	1 492 171

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2025 au 31 Mars 2025 la somme de **290 668** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2024 au 31/03/2024	01/01/2024 au 31/12/2024
Revenus de certificats de dépôt	57 154	16 544	45 743
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	231 934	146 706	602 600
Revenus de Billets de trésorerie	-		0
Intérêts sur Dépôts à vue	1 581	1 783	6 849
Total	290 668	165 033	655 191

4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2025 au 31 Mars 2025 à **65 774** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2024 au 31/03/2024	01/01/2024 au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire (a)	43 555	31 350	135 151
Rémunération du dépositaire	13 331	9 405	40 545
Rémunération du distributeur	8 888	6 270	27 030
Total	65 774	47 025	202 726

(a): Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2025 au 31 Mars 2025 à **22 633** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2024 au 31/03/2024	01/01/2024 Au 31/12/2024
Redevances CMF	8 888	6 270	27 030
Honoraires commissaires aux comptes	4 859	3 641	18 289
Jetons de présence	5 779	5 843	23 502
Rémunération du Directeur Général (*)	860	833	3523
TCL	1 699	1 379	5296
Autres charges	150	88	251
Contribution sociale de solidarité	400	400	400
Total	22 633	18 455	78 291

(*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

5- Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net soit : $65\,774 / 40\,664\,286 = 0,16\%$
- Autres charges / actif net soit : $22\,633 / 40\,664\,286 = 0,06\%$

6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

• La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.

La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019

SICAV BH OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2025

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2025

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 28 février 2025 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 105 539 750**, un actif net de **D : 104 765 210** et un bénéfice de la période de **D : 1 749 915**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2025, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 30 Avril 2025

Le commissaire aux comptes :
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Mars 2025
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	74 213 809	68 817 950	77 473 594
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		4 839 973	2 557 092	3 593 516
b- Obligations et valeurs assimilées		69 373 836	66 260 858	73 880 078
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	29 895 666	27 572 300	23 682 194
a- Placements monétaires		28 930 684	20 215 058	20 361 274
b- Disponibilités		964 982	7 357 242	3 320 920
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	1 430 275	24 700	25 797
TOTAL ACTIF		105 539 750	96 414 950	101 181 585
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	140 779	121 048	136 615
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	633 761	506 564	3 359 876
TOTAL PASSIF		774 540	627 612	3 496 491
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	96 015 519	88 237 304	91 029 119
CP 2 - Sommes distribuables		8 749 691	7 550 034	6 655 975
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7 017 151	5 936 572	481
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 732 540	1 613 462	6 655 494
ACTIF NET		104 765 210	95 787 338	97 685 094
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		105 539 750	96 414 950	101 181 585

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er janvier au 31 Mars 2025

(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	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
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	1 344 346	1 293 003	5 132 513
a- Dividendes		0	0	0
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 344 346	1 293 003	5 132 513
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	543 582	361 067	1 938 835
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 887 928	1 654 070	7 071 348
- <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	138 015	120 548	511 909
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 749 913	1 533 522	6 559 439
- <u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	46 069	40 128	167 416
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 703 844	1 493 394	6 392 023
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		28 696	120 068	263 471
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 732 540	1 613 462	6 655 494
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(28 696)	(120 068)	(263 471)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		41 555	(179 499)	(90 819)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		4 516	199 216	225 589
Frais de négociation de titre		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 749 915	1 513 111	6 526 793

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er janvier au 31 Mars 2025

(unité: 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
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> -	1 749 915	1 513 111	6 526 793
a- Résultat d'exploitation	1 703 844	1 493 394	6 392 023
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	41 555	(179 499)	(90 819)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	4 516	199 216	225 589
d- Frais de négociation des titres	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	6 046 175
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>			
a- Souscriptions	14 013 347	15 675 387	66 565 365
* Capital	13 006 300	14 574 100	64 188 800
* Régularisation des sommes non distribuables	(48 610)	(77 344)	(295 469)
* Régularisation des sommes distribuables	1 055 657	1 178 631	2 672 034
b- Rachats	(8 683 146)	(17 299 748)	(65 259 477)
* Capital	(8 047 100)	(16 218 900)	(63 146 400)
* Régularisation des sommes non distribuables	29 740	87 793	295 480
* Régularisation des sommes distribuables	(665 786)	(1 168 641)	(2 408 557)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 080 116	(111 250)	1 786 506
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	97 685 094	95 898 588	95 898 588
b- En fin de période	104 765 210	95 787 338	97 685 094
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	913 917	903 493	903 493
b- En fin de période	963 509	887 045	913 917
VALEUR LIQUIDATIVE	108,733	107,985	106,886
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,95%	6,98%	7,01%

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION SICAV BH OBLIGATAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des Finances le 14 avril 1997.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2025 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

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

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV «BH OBLIGATAIRE » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2-5 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Mars 2025 et se détaille ainsi :

Titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2025	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
-	-		67 111 952	69 373 836	65,73%	66,22%	
Titres de l'Etat	-		48 710 000	50 530 426	47,88%	48,23%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	22 500	2 250 000	2 316 291	2,19%	2,21%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	22 500	2 250 000	2 312 117	2,19%	2,21%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	10 000	1 000 000	1 058 815	1,00%	1,01%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	2 000	160 000	160 515	0,15%	0,15%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	30 000	3 000 000	3 134 477	2,97%	2,99%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	25 000	2 500 000	2 607 397	2,47%	2,49%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	30 000	3 000 000	3 131 887	2,97%	2,99%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	34 500	3 450 000	3 481 642	3,30%	3,32%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	35 000	3 500 000	3 587 207	3,40%	3,42%	

EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	30 000	3 000 000	3 124 353	2,96%	2,98%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	16 000	1 600 000	1 710 318	1,62%	1,63%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	23 000	2 300 000	2 321 243	2,20%	2,22%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	30 000	3 000 000	3 121 115	2,96%	2,98%	
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	5 000	500 000	533 807	0,51%	0,51%	
EMP NAT T1 2021 CB TF	TN0008000838	20 000	2 000 000	2 105 696	2,00%	2,01%	
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	10 000	800 000	802 185	0,76%	0,77%	
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	4 000	400 000	427 387	0,40%	0,41%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	7 000	700 000	721 813	0,68%	0,69%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	10 000	800 000	802 573	0,76%	0,77%	
EMP NAT 21 T2 CB TF	TN0008000895	105 000	10 500 000	10 941 495	10,37%	10,44%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	20 000	2 000 000	2 128 093	2,02%	2,03%	
Obligations de sociétés	-		18 401 952	18 843 410	17,85%	17,99%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	25 000	2 500 000	2 681 723	2,54%	2,56%	BB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	15 000	900 000	907 456	0,86%	0,87%	BBB+
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	500 000	507 259	0,48%	0,48%	BBB+
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	15 000	900 000	901 044	0,85%	0,86%	
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	3 000	180 000	181 491	0,17%	0,17%	BBB+
A. LEASE 2022-1 CA TF	TN4J4VCBM14O	5 000	300 000	312 560	0,30%	0,30%	TIJARI LEASING
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	7 000	700 000	731 575	0,69%	0,70%	BBB
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	6 000	600 000	627 064	0,59%	0,60%	BBB
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	240 000	247 990	0,23%	0,24%	BB+
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	10 000	1 000 000	1 059 415	1,00%	1,01%	BBB
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	20 000	400 000	403 872	0,38%	0,39%	A B
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	5 000	100 000	106 823	0,10%	0,10%	AAA.TN
A.BANK 2008 CB TF	TN0003400330	7 500	150 000	156 977	0,15%	0,15%	AMEN BANK
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	5 000	50 000	51 346	0,05%	0,05%	BBB-
HL 2020-03	TN0007310550	12 000	240 000	243 359	0,23%	0,23%	BB+
A. BANK 2010	TN0003400405	35 000	232 855	242 408	0,23%	0,23%	A B
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	160 000	171 365	0,16%	0,16%	BBB+
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	31 000	2 480 000	2 675 085	2,53%	2,55%	A B
CIL 2023-1 TF 10.55%	TNY1F6BOX6F5	5 000	400 000	426 823	0,40%	0,41%	BBB
TLF 2019-1	TN0002102127	7 500	300 000	321 310	0,30%	0,31%	BBB+
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	7 000	140 000	141 950	0,13%	0,14%	
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	600 000	608 745	0,58%	0,58%	BH
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	10 000	600 000	600 707	0,57%	0,57%	
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	10 000	1 000 000	1 040 375	0,99%	0,99%	BBB
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	400 000	407 786	0,39%	0,39%	BBB-
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	680 000	681 002	0,65%	0,65%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	18 160	363 200	374 929	0,36%	0,36%	F2
ATL 2021-1 CA TF	TNFUHZ3R7VR5	10 000	400 000	406 565	0,39%	0,39%	BBB+
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	10 000	1 000 000	1 017 460	0,96%	0,97%	ETAT
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	6 000	120 000	129 666	0,12%	0,12%	STB
A.BANK 2010	TN000340040	40 000	265 897	276 815	0,26%	0,26%	A B
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	200 000	200 465	0,19%	0,19%	BB
SERVICOM 2016 (**)	TN0007340128	5 000	300 000		0,00%	0,00%	SERVICOM
Titres des OPCVM	-		4 610 080	4 839 973	4,59%	4,62%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	1 007	154 345	156 974	0,15%	0,15%	-
TUNISIE SICAV	TN0002100998	3 343	299 787	420 132	0,40%	0,40%	-

SICAV BH CAP	TN0001900760	10 771	455 579	463 164	0,44%	0,44%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	19 395	2 000 090	2 001 254	1,90%	1,91%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	3 404	350 121	366 887	0,35%	0,35%	
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGDL6QD5	3 440	350 154	370 815	0,35%	0,35%	
INTER OBLG SICAV	TN0003900164	8 313	1 000 004	1 060 747	1,01%	1,01%	
Total Général	-		71 722 032	74 213 809	70,32%	70,84%	

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septièmes et huitièmes échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ».

La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 200.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

(**) : Dans le but de ramener à zéro la valeur des obligations SERVICOM 2016, acquise auparavant à une valeur de 300 000 Dinars, la SICAV a procédé, courant les exercices antérieurs, à la constatation de la dépréciation de valeur de ces obligations par la comptabilisation de moins-values latentes sur ces titres.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres affichent un solde de **1 344 346** dinars au 31-03-2025 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des obligations	419 498	506 749	1 820 247
Revenus des titres de l'Etat	924 848	786 254	3 312 266
Total	1 344 346	1 293 003	5 132 513

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 31-03-2025 à 31 302 983 Dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2025 à 28 930 684 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2025	%	Emetteur
Certificats de Dépôt					19 175 834	19 241 709	18,23%	
CD280325/070425LAQUINA	TN3NSEV02DW5	2	10	8,99%	998 007	998 804	0,95%	BH
CD240325/030425ENNASR	TNUPOJNMINJ5	6	10	8,99%	2 994 022	2 998 804	2,84%	BH
CD250325/040425KALAASGHIR	TNRLWHHWIIG4	1	10	8,99%	499 004	499 701	0,47%	BH

CD250325/040425SOUSSECORN	TNRLWHHWIIG4	1	10	8,99%	499 004	499 701	0,47%	BH
CD270325/160425KELIBIA	TN0BY93ABWZ6	1	20	8,99%	498 012	498 509	0,47%	BH
CD280325/170425ENNASR	TN1K4MKG0KC7	1	20	8,99%	498 012	498 410	0,47%	BH
CD190225/200525BHO-BTE	TN8I0PEX3LY0	1	90	9,49%	490 730	494 953	0,47%	BTE
CD260325/240625BHO-BTE	TN3K6DVCFTZ7	4	90	9,24%	1 963 874	1 966 283	1,86%	BTE
CD260325/150425BHO-BTE	TNP3L62FGBB9	4	20	8,99%	1 992 049	1 994 434	1,89%	BTE
CD250325/220825BHO-BTK	TNWLBM14G1B9	9	150	9,49%	4 363 065	4 369 455	4,14%	BTK
CD180225/190525BHO-BTE	TN9O9LD7TQA0	2	90	9,49%	981 460	990 112	0,94%	BTE
CD140225/240625BHO-BTK	TNV6G0LUVH58	2	130	9,69%	972 953	982 524	0,93%	BTK
CD100225/100725BHO-BTK	TNNN8GK5FI76	4	150	9,69%	1 937 907	1 958 605	1,86%	BTK
CD240225/240625BHO-BTE	TNTAKDDTB4Q2	1	120	9,49%	487 735	491 414	0,47%	BTE
Pension Livrée					9 500 688	9 688 975	9,18%	
PL030125/020625BHO-BTL		BTL	150	9,10%	1 500 000	1 533 367	1,45%	BTL
PL070125/120525BHO-BTE		BTE	125	8,99%	2 000 688	2 042 655	1,94%	BTE
PL030125/140425BHO-BTL		BTL	101	9,10%	2 000 000	2 044 489	1,94%	BTL
PL280325/020925BHO-BTL		BTL	158	8,75%	1 000 000	1 000 972	0,95%	BTL
PL020125/040425BHO-BTL		BTL	92	9,10%	3 000 000	3 067 492	2,91%	BTL
Total					28 676 522	28 930 684	27,41%	

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **964 982** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Avoirs en banque	964 982	7 357 242	3 320 920
Total	964 982	7 357 242	3 320 920

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **543 582** Dinars pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Intérêts des comptes à terme	359 906	241 901	1 559 983
Intérêts des certificats de dépôt	183 676	119 166	378 852
Total	543 582	361 067	1 938 835

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **1 430 275** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Titres de créance échus (*)	86	86	86
Certificat de dépôt échue à encaisser	988 981	-	-
Agios créditeurs à encaisser	5 524	5 582	8 063
Annuitée EO HL 2022-01 échue à encaisser	418 336	-	-
Intérêt Intercalaire ATTIJARI LEASING 2024 à encaisser	-	1 684	-
Compte d'attente	17 348	17 348	17 348
Différence de règlement à constater	-	-	300
Total	1 430 275	24 700	25 797

(*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « *SERVICOM 2016* », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 200.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassés parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2025 au 31-03-2025 se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Capital au 1^{er} Janvier			
Montant	91 029 119	89 851 938	89 851 938
Nombre de titres	913 917	903 493	903 493
Nombre d'actionnaires	913	850	850
Souscriptions réalisées			
Montant (Nominal)	13 006 300	14 574 100	64 188 800
Régul. des sommes non distribuables	(48 610)	(77 344)	(295 469)
Nombre de titres émis	130 063	145 741	641 888
Rachats effectués			
Montant (Nominal)	(8 047 100)	(16 218 900)	(63 146 400)
Régul. des sommes non distribuables	29 739	87 793	295 480
Nombre de titres rachetés	(80 471)	(162 189)	631 464
Autres effets sur le capital			
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	41 555	(179 499)	(90 819)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	4 516	199 216	225 589
Frais de négociation des titres	-	-	-
Capital au 31 Mars			
Montant	96 015 519	88 237 304	91 029 119
Nombre de titres	963 509	887 045	913 917
Nombre d'actionnaires	878	905	913

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **140 779** dinars au 31-03-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire à payer	140 484	120 750	135 425
Rémunération du dépositaire à payer	295	298	1 190
Total	140 779	121 048	136 615

3-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2025 à **633 761** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Solde des souscriptions Rachats	206 437	43 580	2 948 808
Jetons de présence à payer	35 060	35 137	28 125
Actionnaires dividendes à payer	346 696	386 619	346 696
Etat retenues à la source	-	55	49
Honoraires commissaire aux comptes à payer	32 089	31 031	25 473
Redevances CMF à payer	9 135	7 412	8 524
TCL à payer	3 597	2 434	1 454
Autres rémunérations	729	278	729
Compte d'attente passif	18	18	18
Total	633 761	506 564	3 359 876

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 Mars 2025 à **138 015** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	137 720	120 250	510 719
Rémunération du dépositaire	295	298	1 190
Total	138 015	120 548	511 909

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 Mars 2025 à **46 069** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Redevances CMF	25 200	21 864	92 858
Honoraires commissaire aux comptes	6 615	4 748	24 664
Jetons de présence	6 935	7 012	28 125
Rémunération du Directeur Général	-	833	3 523
Contribution Sociale de Solidarité	400	400	400
TCL	6 789	5 209	17 542
Autres charges	130	62	304
Total	46 069	40 128	167 416

4 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $138\,015 / 102\,069\,569 = 0,14\%$
- Autres charges / actif net moyen soit : $46\,069 / 102\,069\,569 = 0,04\%$

5 - Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH OBLIGATAIRE est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,55% applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45%TTC auparavant) et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui s'élève à 1 190 DT TTC par an (prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire).