



Bulletin Officiel

N°7439 Lundi 08 septembre 2025

www.cmf.tn

30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAUDIENNE -SITS- INITIEE PAR LA SOCIETE PARTNER INVESTMENT SARL AGISSANT DE CONCERT AVEC LA SOCIETE FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	2
LANCEMENT DE L'UTILISATION DE L'APPLICATION INFORMATIQUE DEDIEE A LA DECLARATION DES AVOIRS NON RECLAMES VISES PAR LES ARTICLES 43 A 48 DE LA LOI DE FINANCES POUR L'ANNEE 2025	8
DECISION DE SANCTION DISCIPLINAIRE DU COLLEGE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER	10
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	13

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	15
---------------------------------------	----

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 01/09/2025)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025

- ARAB TUNISIAN BANK –ATB
- BEST LEASE
- CITY CARS
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI
- SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –STAR

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée
sur les actions de la Société Immobilière Tuniso-Saoudienne -SITS-
initiée par la société Partner Investment SARL agissant de concert avec
la société Founders Capital Partners**

Par décision n° 27 du 06 août 2025, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique d'Achat Simplifiée initiée par la société Partner Investment SARL agissant de concert avec la société Founders Capital Partners, et visant les actions qu'elles ne détiennent pas dans le capital de la Société Immobilière Tuniso-Saoudienne -SITS- et ce, dans le cadre de l'article 155 et suivants du Règlement Général de la Bourse.

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- CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**1- Identité de l'initiateur :**

La société Partner Investment SARL agissant de concert avec la société Founders Capital Partners est l'initiateur de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée. La société Partner Investment SARL se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération.

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

La société d'intermédiation en bourse MAC SA, sis à Green Center, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac -1053 Tunis-, représentée par son Directeur Général Monsieur Mourad BEN CHAABANE est l'établissement présentateur du projet d'OPA simplifiée et chargée de la réalisation de l'opération. La société d'intermédiation en bourse garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sous-indiquées.

3- Nombre de titres détenu par l'initiateur de l'offre :

La société Partner Investment SARL, l'initiateur de l'OPA simplifiée, agissant de concert avec la société Founders Capital Partners, détient **13 683 716 actions SITS**, représentant **87,72%** du capital de ladite société.

4- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette offre, la société Partner Investment SARL, agissant de concert avec la société Founders Capital Partners vise l'acquisition de **1 916 284 actions SITS** représentant **12,28%** 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.

5- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **3,000 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

6- Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix du titre de la société visée :

Les éléments d'appréciation du prix de l'Offre ont été préparés par la société d'intermédiation en bourse MAC SA pour le compte de l'Initiateur, sur la base d'informations et d'indications transmises par la SITS.

A- MÉTHODOLOGIE

L'évaluation des actions SITS a été effectuée sur la base des états financiers individuels 2024 et des informations prévisionnelles établies sur la période 2025-2029. L'évaluateur a eu recours à plusieurs méthodes d'évaluation et en a retenu quatre, qu'il a jugé les plus pertinentes.

B- MÉTHODES D'ÉVALUATION RETENUES

- Méthode des Discounted Cash Flow
- Méthode de la rentabilité
- Méthode des multiples boursiers

D- VALORISATION DU TITRE SITS :

➤ Principales hypothèses de prévisions retenues

❖ Chiffre d'affaires

- La société prévoit une croissance annuelle de 8% de son chiffre d'affaires, qui passerait de 5 009 mDT en 2024 à 14 248 mDT en 2029.
- La croissance du chiffre d'affaires est principalement attribuable à la commercialisation des projets Zahret Soukra 1, Zahret Soukra 2 et Luxoria Jardins de Carthage pour la période prévue.

❖ Achats consommés

- Les achats consommés sont essentiellement composés des coûts liés aux projets mis en vente.
- L'augmentation des achats consommés est estimée à 8% sur la période 2025-2029.

❖ Charges du personnel

- Les charges de personnel ont été estimées sur la base des réalisations de l'exercice 2024 et en tenant compte d'une augmentation annuelle de 6% sur la période de projection 2025-2029.

❖ Autres charges d'exploitation

- Les autres charges d'exploitation regroupent les services extérieurs, les impôts et taxes liés à ces services ainsi des jetons de présence. Elles ont été estimées sur la base de la moyenne réalisée sur la période 2023-2024 avec un taux de croissance annuel moyen de 9%.
- L'hypothèse de l'augmentation des autres charges d'exploitation en 2026 et 2027 est justifiée par l'augmentation des autres services extérieurs liés à la mise en vente des nouveaux projets Zahret soukra 2 et Luxoria aux Jardins de Carthage.

❖ Dotations aux amortissements et aux provisions

- Les dotations aux amortissements sur la période de projection regroupent les amortissements des immobilisations existantes au 31 décembre 2024 et les amortissements des nouvelles immobilisations prévues durant la période 2025-2029.

❖ Résultat net :

- Suite à l'amélioration significative de son chiffre d'affaires et à la maîtrise de ses charges d'exploitation, le résultat net de la société passerait de 1 035 mDT en 2024 à 2 732 mDT en 2029, soit une croissance annuelle de 9%.

➤ **Choix des paramètres et calcul du coût moyen pondéré du capital (Le CMPC ou WACC)**

	Valeur	Commentaire
Taux sans risque	9,50%	Correspondant au taux BTA 9,50% de 2035 telque publié au bulletin officiel de Tunisie Clearing du 27/06/2025.
Prime de risque	9%	La prime de risque retenue en tenant compte de la dégradation de la notation souveraine de la Tunisie ainsi que des primes utilisées lors des dernières IPO.
Fonds propres au 31/12/2024	43 888	
Dette nette au 31/12/2024	6 201	
Gearing	14,13%	
Beta désendetté	0,51	Le Béta désendetté des sociétés opérant dans le secteur « Real estate» dans les pays émergeants tel que publié sur le plateforme Damodaran s'élève à 0,51.
Beta endetté	0,57	
Taux d'impôt	23%	
Coût des fonds propres	14,59%	
Coût brut de la dette	10,50%	
Coût de la dette net d'IS	8,09%	
WACC	13,78%	

➤ **Récapitulatif de l'évaluation de la valeur SITS :**

Méthodes	Valorisation (en mDT)
DCF	18 329
Méthode de la rentabilité	19 839
La méthode des Multiples boursiers	13 137

L'Initiateur propose un prix unitaire de **3,000 dinars l'action, soit une valorisation totale de 46 800 mDT.**

7- But de l'offre :

Rachat de la totalité des actions SITS dans le but d'atteindre un taux de participation d'au moins 95% dans le capital de ladite société, seuil minimum exigible par la réglementation en vigueur pour lancer une Offre Publique de Retrait, en vue de la radiation de la société de la cote de la Bourse et son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne.

A la date du 29/07/2025, la société Partner Investment SARL détient, de concert avec la société Founders Capital Partners, **13 683 716 actions SITS**, représentant **87,72%** du capital de la société SITS.

8-Intentions de l'initiateur de l'offre pour les douze mois à venir :

➤ **Politique industrielle :**

La société Partner Investment SARL n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique industrielle de la SITS.

➤ **Politique financière :**

La société Partner Investment SARL n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique financière de la SITS.

➤ **Politique sociale :**

La société Partner Investment SARL n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique sociale de la SITS.

9- Accords et liens entre l'initiateur et la société visée :

L'initiateur de l'offre est l'actionnaire de référence de la société SITS. Il détient seul **83,08%** de la société visée.

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

La présente OPA simplifiée est valable du **11 août 2025** au **09 septembre 2025 inclus**.

La cotation en bourse des actions SITS sera reprise à partir du **11 août 2025**.

11- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'offre :

A- TRANSMISSION DES ORDRES :

L'OPA simplifiée est réalisée par achats sur le marché des actions SITS, par l'initiateur, pendant la période de validité de l'offre, aux conditions fixées par le présent avis. Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard avant la clôture de la séance de bourse du **09 septembre 2025**.

B- DÉCLARATION DES RÉSULTATS :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel du CMF et de la BVMT.

C- MODALITÉS DE RÈGLEMENT-LIVRAISON :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation relative aux négociations sur le marché central.

D- COTATION EN BOURSE :

Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée, la société Partner Investment SARL viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société SITS, elle sera tenue, soit de rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché au cas où elle demanderait le maintien de la cotation des titres de la société visée, soit de déposer un projet d'Offre Publique de Retrait visant la totalité du reste du capital qu'elle ne détiendrait pas.

II- Note d'information produite par la société visée :

1- Responsable de la note d'information :

M. Adnen BETAIB : Directeur Général de « Société Immobilière Tuniso-Saoudienne -SITS »

2- Renseignements relatifs à la société visée :

A-RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX :

Dénomination de la société Société Immobilière Tuniso-Saoudienne -SITS-

Siège social : International City Center I, Tour des bureaux, Centre Urbain Nord, Tunis

Téléphone : 70 728 728

Fax : 70 728 740

Forme juridique : Société anonyme

Législation de l'émetteur : La société SITS est régie par le Code des Sociétés Commerciales et le

Code des Incitations aux Investissements.

Date de constitution : 24/04/1985.

Durée : 99 ans

Nationalité : Tunisienne

Numéro d'inscription sur le registre national des entreprises : 0031459E

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

Objet social (article 3 des statuts):

La société a pour objet :

- Entreprendre toutes activités se rapportant à la promotion immobilière, comprenant notamment l'acquisition, la vente, la location, la construction et l'aménagement des biens immobiliers destinés à l'habitation, à l'administration, au commerce, au tourisme ou à toute autre destination, en Tunisie ou à l'étranger.
- Réaliser le lotissement, l'aménagement et l'équipement des terrains destinés à l'habitation, à l'administration ou à toute autre destination, commerciale ou touristique sans aucune restriction.
- Acquérir, vendre, construire, démolir, installer, aménager, gérer ou louer tous biens construits ou non construits, ainsi que tous fonds de commerce et équipements et toute entreprise industrielle ou commerciale.
- Constituer toutes sociétés et souscrire toutes participations.
- Acquérir tous biens mobiliers ou immobiliers, et acquérir ou importer tous biens, installations, équipements ou outils nécessaires.
- En général, Réaliser toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou foncières en rapport directement ou indirectement avec l'objet social de la société ou tout autre objet similaire ou complémentaire.

b- Administration, direction et contrôle :

➤ **Conseil d'administration :**

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat ⁽¹⁾
M. Abdeltif MECHAAL	Président	Lui-même	2024-2026
Founders Capital Partners	Membre	M. Ahmed HAMMAMI	2024-2026
AL Saedan Rael Estate	Membre	M. Ahmed BEN SAIDANE	2024-2026
Poulina Group Holding	Membre	M. Mhamed BEN MAHMOUD	2024-2026
Partner Investment	Membre	M. Thammour KOUBAA	2024-2026
Capital Business Investissement	Membre	M.Ali GUIDARA	2024-2026

(1) mandat renouvelé par l'AGO du 14/06/2024

➤ **Direction :**

M^r Adnen BETAIB : Directeur Général de la SITS. Son mandat a été renouvelé par le Conseil d'Administration du 14/06/2024 pour une période de 3 ans.

➤ **Contrôle :**

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
Commissariat Management Conseil – CMC- représentée par Monsieur Cherif BEN ZINA	2, Rue 7299 – Manar II, 2092 Tunis - Tunisie	2024-2026 ^(*)
	Tél : +216 71 880 933/71 887 294	
	Fax : +216 71 872 115	
International Auditing and Consulting – IAC- représenté par Monsieur Najib DHIAB	Sana Business center — Centre Urbain Nord –1082 Tunis - Tunisie	2022-2024 ^(**)
	Tél : +216 71 882 562/ 71 822 572	
	Fax : +216 71 882 652	

(*) mandat renouvelé par l'AGO du 14/06/2024

(**) mandat renouvelé par l'AGO du 15/04/2022

c- Renseignements concernant le capital :

- **Le nombre total des droits de vote :** 15 600 000
- **Le nombre total des titres :** 15 600 000
- **Le nombre d'actionnaires à la date du 29 juillet 2025 :** 375 actionnaires
- **Structure du capital de la SITS au 29 juillet 2025 :**

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Groupe initiateur	13 683 716	87,72%	13 683 716	87,72%
SOCIETE PARTNER INVESTMENT	12 960 249	83,08%	12 960 249	83,08%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	723 467	4,64%	723 467	4,64%
Autres	1 916 284	12,28%	1 916 284	12,28%
Total	15 600 000	100,00%	15 600 000	100,00%

d- Situation financière de la société :**- Etats financiers individuels de la société SITS arrêtés au 31 décembre 2024 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n°7364 du 19 mai 2025.

- Etats financiers consolidés du Groupe SITS arrêtés au 31 décembre 2024 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n°7364 du 19 mai 2025.

- Indicateurs d'activité trimestriels de la société SITS relatifs au 1^{er} trimestre 2025 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7348 du 24 avril 2025.

- Indicateurs d'activité trimestriels de la société SITS relatifs au 2^{ème} trimestre 2025 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7413 du 30 juillet 2025.

-Dénomination et siège social des entreprises comprises dans la consolidation :

Dénomination	Siège social
Société Immobilière Tuniso-Saoudienne - SITS -	International City Center I, Tour des bureaux, Centre Urbain Nord, Tunis
International City Center -ICC-	International City Center I, Tour des bureaux, Centre Urbain Nord - Tunis

- Principes de consolidation appliqués :

(Cf la note n° 2 aux états financiers consolidés)

بلاغ هيئة السوق المالية

في إطار مواصلة جهود هيئة السوق المالية لتذكير المؤسسات المعنية بأحكام الفصول 43 الى 48 من القانون عدد 48 لسنة 2024 الخاص بقانون المالية لسنة 2025، بمختلف الالتزامات المحمولة عليها بموجب هذه الأحكام، وذلك كما جاء ببلاغ الهيئة الصادر بتاريخ 7 ماي 2025، المتعلق بواجبات التصريح والاعلام والتحويل الخاصة بتصفية المبالغ المالية والإيداعات وحسابات الأوراق المالية والمستحقات التي لم تتم المطالبة بها لفائدة الدولة.

تعلم هيئة السوق المالية وسطاء البورصة والبنوك والشركات المصدرة للأوراق المالية أو الوسطاء المرخص لهم المفوضين، وكل شخص معني بواجبات التصريح والاعلام والتحويل المنوطة بعهدتهم طبقاً لأحكام الفصول المذكورة، أنه قد تم تركيز تطبيق إعلامية خاصة بعمليات التصريح والتحويل، وبجاهزية هذه التطبيق للاستعمال من قبل المؤسسات المعنية ابتداءً من **1 جويلية 2025**.

ويمكن الولوج إلى هذه التطبيق واستعمالها عبر الرابط الالكتروني <https://jibaya.tn> ، وذلك باعتماد كراس الشروط المذكور بالصفة الخاصة بالتصريح.

وتدعو الهيئة كافة المؤسسات المعنية إلى اتخاذ التدابير اللازمة لاعتماد هذه التطبيق لإيداع التصاريح في الآجال القانونية، وتفادي أي تأخير أو إخلال بالواجبات المحمولة عليها بمقتضى القانون.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

Dans le cadre de la poursuite de ses efforts de sensibilisation des établissements concernés par les dispositions des articles 43 à 48 de la loi n° 2024-48 du 9 décembre 2024, portant loi de finances pour l'année 2025, et en continuité avec le communiqué du CMF en date du 7 mai 2025 relatif aux obligations de déclaration, d'information et de transfert des montants, dépôts, comptes titres et avoirs non réclamés au profit de l'État,

Le Conseil du Marché Financier, informe l'ensemble des intermédiaires en bourse, des banques, des sociétés émettrices de valeurs mobilières, des intermédiaires agréés mandatés, ainsi que toute personne concernée par lesdites obligations, qu'une application informatique dédiée aux opérations de déclaration et de transfert susvisés, a été mise en place par les services de l'administration fiscale, et qu'elle est désormais opérationnelle et **accessible à compter du 1er juillet 2025**.

Cette application est disponible via le lien <https://jibaya.tn>, et son utilisation s'effectue conformément au cahier des charges prévu dans la rubrique dédiée à la déclaration.

Le CMF invite l'ensemble des établissements concernés par lesdites dispositions, à prendre les mesures nécessaires pour l'adoption de cette plateforme, pour le dépôt de leurs déclarations afin de se conformer à leurs obligations dans les délais impartis et d'éviter tout retard ou manquement aux dispositions prévues par la loi.

هيئة السوق المالية
بلاغ مختصر
حول القرار التأديبي 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 تأديبية 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" طبقاً 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 سابقاً 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 مدّها 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 استناداً 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 و 79 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 و 76 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 و 54 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 و 108 و 115 و 116 و 117 و 140 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 و 4 و 6 و 6 و 7 و 8 و 11 و 14 و 20 و 26 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 وإنجاز 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 و 52 و 111 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 و 54 و 73 و 74 و 76 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 والكلي للسيد حافظ السبع عن ممارسة النشاط وسحب مصادقة الهيئة المسندة له لممارسة مهام رئيس مدير عام شركة وساطة بالبورصة.

بلاغ هيئة السوق المالية

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

تذكّر هيئة السوق المالية 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 مدعون، حتى في غياب إطار مرجعي محاسبي خاص بتلك الشركات، إلى إيلاء عناية خاصة لأموال الحرفاء، سواء خلال مرحلة تقييم منظومة الرقابة الداخلية ومدى احترام الترتيب المنطبقة على التصرف في الموجودات المذكورة، أو عند تدقيق القوائم المالية لهذه الشركات. حيث يندرج ذلك في إطار التزاماتهم المهنية طبقاً للتراتب الجاري بها العمل، وبالأخص 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.

	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	128,945	129,007
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	180,502	180,589
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	142,702	148,773	148,847
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	162,486	162,568
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	153,806	153,878
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	160,135	160,220
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	146,125	146,184
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	59,928	59,959
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	44,243	44,265
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	143,750	150,306	150,382
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	131,717	131,780
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	131,398	131,468
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	108,189	113,332	113,395
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	105,230	105,284
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	106,219	106,273
16	ATTUARI PREMIUM SICAV	ATTUARI GESTION	08/08/25	-	100,247	100,267
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE						
17	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	22,121	23,048	23,058
18	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	160,045	160,141
19	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	152,372	152,406
20	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,578	14,585
21	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	222,725	222,837
22	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	124,929	124,986
23	ATTUARI FCP OBLIGATAIRE	ATTUARI GESTION	23/08/21	125,088	130,649	130,715
24	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	18,233	18,243
25	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	116,090	116,147
26	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	111,271	111,324
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE						
27	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,460	2,464
SICAV MIXTES						
28	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	82,528	82,647
29	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	169,417	169,471
30	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	130,557	130,528
31	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	136,995	137,062
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE						
32	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	186,095	186,315
33	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	681,123	681,582
34	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	153,440	153,548
35	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	213,033	213,734
36	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	133,939	133,678
37	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	180,664	180,996
38	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	214,708	214,686
39	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	195,925	195,896
40	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	33,648	33,624
41	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	114,649	114,846
42	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,322	1,322
43	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,436	1,438
44	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	105,018	105,362
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE						
45	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 890,864	2 894,696
46	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	325,040	328,748
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,990	4,001
48	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,447	3,457
49	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	56,259	56,265
50	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,557	1,558
51	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,535	1,543
52	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,602	1,612
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	20,308	20,262
54	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	16,154	16,098
55	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	21,079	21,024
56	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	6 337,173	6 332,002
SICAV ACTIONS						
57	UBCF-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	105,131	128,032	127,850
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE						
58	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,720	1,727

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
OPCVM DE DISTRIBUTION							
SICAV OBLIGATAIRES							
59 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/25	5,070	114,248	113,346	113,392
60 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,013	100,625	100,676
61 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,949	107,344	107,400
62 ATTUARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTUARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	107,369	104,893	104,937
63 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,029	111,269	111,319
64 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,635	106,538	106,593
65 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,621	103,110	103,160
66 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	109,900	108,154	108,206
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	110,285	107,630	107,685
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	108,149	105,726	105,772
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	105,836	105,889
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,862	104,546	104,600
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,373	108,992	109,041
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,425	104,385	104,438
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	105,743	105,758
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,492	108,592	108,646
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,970	103,830	103,882
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115,670	115,084	115,141
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	107,952	106,748	106,801
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	112,925	111,079	111,132
79 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	106,705	106,761
80 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 083,461	1 048,255	1 048,819
81 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 779,263	10 589,778	10 595,235
82 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105,974	105,235	105,291
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
83 FCP HELION SEPTIM *	HELION CAPITAL	07/09/18	30/05/25	7,197	111,308	En liquidation	En liquidation
84 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	107,643	106,365	106,579
85 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	-	100,988	101,175
SICAV MIXTES							
86 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	69,397	74,939	74,588
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	121,639	148,193	148,763
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	17,981	17,973	17,965
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	371,955	372,657
90 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 470,331	2 829,952	2 842,110
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,738	68,727	68,939
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,724	54,653	54,757
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	23/04/25	2,055	110,197	115,498	115,552
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
94 FCP IRADETT 50 *	AFC	04/11/12	22/05/25	0,104	11,126	En liquidation	En liquidation
95 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	17,949	21,020	21,005
96 ATTUARI FCP CEA	ATTUARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19,243	21,267	21,247
97 ATTUARI FCP DYNAMIQUE	ATTUARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16,771	18,380	18,362
98 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	104,941	107,746	107,976
99 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	94,103	94,470
100 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	99,395	99,716
101 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	120,585	120,638
102 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	117,277	117,230
103 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	14,670	14,715
104 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	121,746	122,075
105 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	84,284	96,901	96,834
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
106 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	15/05/25	2,868	97,168	116,086	117,523
107 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	128,126	135,843	136,332
108 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	187,133	187,346
109 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	164,061	176,168	179,411
110 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	220,308	233,139	232,728
111 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	202,935	211,785	211,455
112 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	199,122	208,669	208,536
113 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	29,858	34,561	34,457
114 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520,927	12 305,216	12 314,627
115 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	104,448	122,005	122,667
116 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	5 640,928	6 199,860	6 198,812
117 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	12,715	12,709
118 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	181,073	189,870	192,767
119 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	12 473,115	14 029,529	14 007,935
120 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	11 297,464	12 424,221	12 466,555
121 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	10 843,923	11 262,327	11 348,453
122 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344,005	12 163,493	12 184,252
123 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	10 896,061	11 431,459	11 537,391
124 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	11,152	12,978	12,943
125 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111,359	125,270	125,254
126 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	111,253	111,462
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
127 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	129,208	131,911	131,996
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
128 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116,878	1 282,136	1 285,913
* OPCVM en liquidation							

**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

**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 « Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie - DAAM Tamweel-», 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 – Chargaia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37, rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
21. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
22. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
25. Délice Holding	Immeuble Joumena, Zone d'activité Kheireddine , la Goulette 2060 Tunis	71 964 969
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. 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
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	FondoukChoucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

68. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
69. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 132 000
70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
72. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
73. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-	73 342 669
74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
75. 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-Koweitienne -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. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
16. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »	30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.	70 100 600
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 Feija km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53.Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274

67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL -	72 286 111
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
96.Société 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	ATTIJARI PREMIUM SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
14	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

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

45	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
46	FCP HELION SEPTIM III	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
47	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
48	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
49	FCP IRADETT 50 (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	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
51	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
52	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
53	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
54	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
55	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
58	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
59	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
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	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
63	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
65	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
67	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
71	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
72	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

99	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
100	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
101	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
103	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
104	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
106	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
110	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
115	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
116	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
118	STRATEGIE HIGH YIELD SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
119	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
120	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
121	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
122	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
123	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
124	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
125	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
126	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

127	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
128	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

(1) OPCVM en liquidation

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 INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis

36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue 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,lesBerges du Lac, 1053-Tunis

66	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 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
17	Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis
18	Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-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 SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN BANK –ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouria -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr. Zied CHAHED (CPA Tunisie).

Bilan

Arrêté au 30 JUIN 2025

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
ACTIF				
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	53 421	90 868	91 161
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	986 470	826 111	1 453 133
AC3 Créances sur la clientèle (*)	3	5 314 049	5 376 119	5 405 362
AC5 Portefeuille d'investissement	4	1 271 931	947 926	1 064 643
AC6 Valeurs immobilisées	5	237 699	160 432	219 791
AC7 Autres actifs (*)	6	131 806	149 013	147 818
TOTAL ACTIF (*)		7 995 376	7 550 469	8 381 908
PASSIF				
PA1 Banque centrale et CCP		-	36 000	69 000
PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	7	193 038	62 615	57 543
PA3 Dépôts et avoirs de la clientèle	8	6 761 089	6 275 785	7 071 681
PA4 Emprunts et ressources spéciales	9	265 975	392 398	309 385
PA5 Autres passifs (*)	10	205 047	213 820	306 639
TOTAL PASSIF (*)		7 425 149	6 980 618	7 814 248
CAPITAUX PROPRES				
	11			
CP1 Capital		128 000	128 000	128 000
CP2 Réserves		505 087	495 087	495 087
CP5 Résultats reportés		(65 427)	(65 645)	(65 645)
CP6 Résultat de la période		2 567	12 409	10 218
TOTAL CAPITAUX PROPRES		570 227	569 851	567 660
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (*)		7 995 376	7 550 469	8 381 908

(*) Données comparatives au 30 juin 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note 4 "Retraitements des rubriques des états financiers").

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2025

(Unité : en 1000 DT)

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
HB01 Cautions, avals et autres garanties données	622 985	814 751	824 299
HB02 Crédits documentaires	511 023	311 732	234 286
HB03 Actifs donnés en garantie	-	19 000	69 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	1 134 008	1 145 483	1 127 585
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
HB04 Engagements de financement donnés	479 840	540 998	415 807
HB05 Engagements sur titres	-	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	479 840	540 998	415 807
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
HB06 Garanties reçues	1 646 665	1 530 011	1 662 830
TOTAL GARANTIES RECUES	1 646 665	1 530 011	1 662 830

Etat de résultat
Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Exercice 2024
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
PR1 Intérêts et revenus assimilés	12	302 580	293 966	613 358
PR2 Commissions (en produits)	13	40 314	41 319	89 390
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	14	8 590	8 433	17 758
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	15	46 048	42 731	82 070
Total produits d'exploitation bancaire		397 532	386 449	802 576
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	16	219 083	196 797	406 215
CH2 Commissions encourues		7 120	7 363	16 195
Total charges d'exploitation bancaire		226 203	204 160	422 410
PRODUIT NET BANCAIRE		171 329	182 289	380 166
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	17	(32 745)	(34 826)	(107 527)
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	18	(4 322)	(4 470)	(8 652)
PR7 Autres produits d'exploitation		80	72	507
CH6 Frais de Personnel	19	(79 835)	(70 394)	(145 725)
CH7 Charges générales d'exploitation	20	(40 041)	(37 899)	(79 072)
CH8 Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations		(8 907)	(8 582)	(18 056)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 559	26 190	21 641
PR8/CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		308	(4 420)	(3 323)
CH11 Impôt sur les bénéfices		(3 300)	(9 361)	(6 929)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 567	12 409	11 389
PR9/CH10 Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	(1 171)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 567	12 409	10 218
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		2 567	12 409	10 218

Etat des flux de trésorerie
Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Exercice 2024
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		352 738	590 246	714 685
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(201 540)	(196 030)	(424 566)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(28 243)	824	(14 204)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		30 328	(293 300)	131 008
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(323 462)	(83 705)	497 949
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(107 998)	(84 254)	(135 051)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(90 410)	(39 245)	(58 621)
Impôt sur les sociétés		(2 568)	(1 175)	(2 288)
FLUX DE TRESORERIE NETS LIES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION		(371 155)	(106 639)	708 912
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		55 917	43 300	71 114
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(219 767)	43 132	(66 924)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(23 216)	(13 998)	(81 404)
FLUX DE TRESORERIE NETS LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(187 066)	72 434	(77 214)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission des emprunts		-	21 715	(29 779)
Remboursement d'emprunts		(32 545)	(12 625)	(25 375)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		(8 428)	(10 868)	(28 166)
FLUX DE TRESORERIE NETS LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		(40 973)	(1 778)	(83 320)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(599 194)	(35 983)	548 378
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		1 368 210	819 832	819 832
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE LA PERIODE	21	769 016	783 849	1 368 210

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2025

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2025, sont élaborés et présentés d'une part conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} janvier 1999, et d'autre part conformément aux notes et aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts :

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés :

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé « agios réservés ».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30 juin 2025, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;

- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Les engagements ayant fait l'objet de gel d'avoirs ou de confiscation

Au 30 juin 2025, les engagements de certaines relations ayant fait l'objet de décisions de gel d'avoirs ou de confiscation ont été maintenus parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. Cette approche est justifiée par l'absence des informations nécessaires pour déterminer la classe de risque appropriée. L'engagement total de ces sociétés s'est élevé à 97,8 millions de DT au 30 juin 2025, avec des agios réservés de 24,3 millions de DT, représentant un taux de couverture de 25%.

Provisions

➤ **Provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions doivent être affectées spécifiquement à tout actif classé égal ou supérieur à 50 mille dinars.

Les engagements inférieurs à 50 mille dinars

Les engagements inférieurs à 50 mille dinars ne font pas l'objet d'une étude au cas par cas. La banque effectue un provisionnement pour maintenir un taux de couverture acceptable comparé à celui des engagements douteux supérieurs à 50 mille dinars.

Au 30 juin 2025, pour couvrir les risques liés aux engagements inférieurs à 50 mille dinars, la banque a constitué des provisions et des produits réservés d'un montant total de 72,6 millions de dinars représentant un taux de couverture de 69,5% des engagements classables mécaniquement par référence à un taux de couverture de 69,8% pour les engagements douteux supérieurs à 50 mille dinars.

Cela représente un taux de couverture de 95,6% des engagements classés parmi les actifs incertains, préoccupants ou compromis, totalisant 75,8 millions de dinars alors que les concours mécaniquement classables dans ces catégories s'élèvent à 103,5 millions de dinars au 30 juin 2025.

Des travaux d'analyse approfondie de ces relations au cas par cas visant à justifier la classification et l'adéquation des provisions et agios réservés pour ces engagements ont été initiés et demeurent en cours à la date d'arrêté des états financiers. La banque anticipe qu'ils ne révéleront pas de carence significative.

➤ **Provisions collectives :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°91-24, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur les résultats, des provisions à caractère général dites « provisions

collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par l'annexe 3 à la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1. Les taux de migration moyens ont été calculés sur un historique de 7 ans les plus récents y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020.
- Majoration des taux de migration historiques calculés par la banque par des pourcentages fournis par la circulaire n°91-24.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°91-24.

➤ **Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°91-24, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur les résultats et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliqué au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➤ **Provisions sur éléments d'actifs :**

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;

Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;

- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutif à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin, l'impôt sur les bénéfices est déterminé de manière forfaitaire en multipliant le résultat comptable par le taux d'imposition applicable pour la période (en tenant compte des contributions sociales et conjoncturelles).

3. FAITS SAILLANTS

- L'article premier de la loi n°2024-41 du 2 août 2024 a modifié l'article 412 (ter) du code de commerce en introduisant de nouvelles dispositions portant notamment sur la réduction de 50% des taux d'intérêt fixes appliqués aux crédits en cours et aux nouveaux crédits accordés par les banques, moyennant des conditions spécifiques.
Les produits d'intérêts répondant aux conditions légales prévues par l'article 412 (ter) ayant fait l'objet d'une demande pour le bénéfice de la mesure de réduction de taux, déposée jusqu'à la date du 30 juin 2025, sont comptabilisés en tenant compte du nouveau taux ajusté.
- Le conseil de la concurrence a engagé une procédure contre le secteur bancaire en lien avec le report des échéances durant la pandémie de COVID-19. À la date de l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2025, aucune décision n'avait été communiquée à la banque. Ainsi, le risque éventuel associé à cette situation dépend du résultat final de l'affaire et l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date de l'arrêté de ces états financiers.
- Un contrôle social a été notifié à la banque en janvier 2025, couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date d'arrêté des états financiers.
- Un contrôle fiscal a été notifié à la banque en juillet 2025, couvrant les exercices 2021, 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date d'arrêté des états financiers.

4. Retraitements des rubriques des états financiers

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 30 juin 2025, des retraitements au niveau de certaines rubriques de ces états ont été effectués.

Suite à ces retraitements, les données des états financiers arrêtés au 30 juin 2024 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité comme suit :

(Montants exprimés en milliers de DT)

Rubriques des états financiers	Soldes retraités au 30/06/2024	Soldes publiés au 30/06/2024	Impact du retraitement
Rubriques du BILAN			
Créances sur la clientèle	5 376 119	5 385 740	(9 621)
Autres actifs	149 013	132 620	16 393
Total des actifs	7 550 469	7 543 697	6 772
Autres passifs	213 820	207 048	6 772
Total des passifs	6 980 618	6 973 846	6 772
Total des capitaux propres et passifs	7 550 469	7 543 697	6 772

5. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

5.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 53 421 KDT au 30 juin 2025 contre 90 868 KDT au 30 juin 2024 et 91 161 KDT au 31 décembre 2024.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Caisse	53 399	41 617	57 685
Compte courant BCT	-	49 229	33 454
Compte courant postal	22	22	22
Total	53 421	90 868	91 161

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 986 470 KDT au 30 juin 2025 contre 826 111 KDT au 30 juin 2024 et 1 453 133 KDT au 31 décembre 2024.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	46 823	53 927	26 130
Prêts aux établissements bancaires	848 048	706 774	1 359 366
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	131	263	192
Total créances sur établissements bancaires	895 002	760 964	1 385 688
Avoirs en compte sur les établissements financiers	12 925	14 991	3 200
Prêts aux établissements financiers	77 717	49 278	63 784
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	826	878	461
Total créances sur établissements financiers	91 468	65 147	67 445
Total	986 470	826 111	1 453 133

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2025 un solde net de 5 314 049 KDT contre 5 376 119 KDT au 30 juin 2024 et 5 405 362 KDT au 31 décembre 2024.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Comptes ordinaires débiteurs	674 568	669 756	601 401
Avances sur placements à terme	16 841	20 792	18 465
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	1 990	2 197	1 578
Total comptes débiteurs & Autres créances	693 399	692 745	621 444
Portefeuille Escompte	829 544	761 505	843 155
Crédits à la clientèle non échus	3 686 938	3 808 128	3 898 563
Créances douteuses et litigieuses	358 975	335 266	307 435
Produits à recevoir	53 219	53 395	46 613
Produits perçus d'avance	(27 505)	(28 800)	(31 979)
Créances impayées	621 673	527 191	547 032
Total autres concours à la clientèle	5 522 844	5 456 685	5 610 819
Crédits sur ressources spéciales extérieures	67 071	90 391	79 132
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	915	1 142	996
Total Crédits sur ressources spéciales	67 986	91 533	80 128
Total brut des crédits accordés à la clientèle	6 284 229	6 240 963	6 312 391

A déduire couverture :

Agios réservés	(350 627)	(292 999)	(315 887)
Provisions individuelles (*)	(370 612)	(331 263)	(348 947)
Provision additionnelle	(135 908)	(137 309)	(129 162)
Provisions collectives	(113 033)	(103 273)	(113 033)
Total Provisions et agios (*)	(970 180)	(864 844)	(907 029)

Total net des créances sur la clientèle (*)	5 314 049	5 376 119	5 405 362
--	------------------	------------------	------------------

(*) Données comparatives au 30 juin 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note 4 "Retraitements des rubriques des états financiers").

Note 4 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2025 à 1 271 931 KDT contre 947 926 KDT au 30 juin 2024 et 1 064 643 KDT au 31 décembre 2024. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Titres d'investissement	1 211 227	904 256	1 016 845
Parts dans les entreprises liées	40 657	40 657	40 657
Titres de participations	127 274	104 881	102 280
Créances rattachées	32 521	29 376	40 287
Total brut du portefeuille d'investissement	1 411 679	1 079 170	1 200 069
Provisions	(139 748)	(131 244)	(135 426)
Total provisions	(139 748)	(131 244)	(135 426)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	1 271 931	947 926	1 064 643

Note 5 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 juin 2025 à 237 699 KDT contre 160 432 au 30 juin 2024 et 219 791 KDT au 31 décembre 2024.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.24	Acquisition	Cession / Transfert	VB au 30.06.25	Amort / Provision Cumul au 31.12.24	Dotations	Reprise / Sortie	Amort / Provision Cumul au 30.06.25	VCN au 30.06.25
1) Immobilisation Incorporelles	79 890	2 109	52 000	133 999	(63 762)	(3 509)	-	(67 271)	66 728
Logiciels 1	64 346	1 874	-	66 220	(59 035)	(1 698)	-	(60 733)	5 487
Logiciels 2	7 858	-	52 000	59 858	(784)	(390)	-	(1 174)	58 684
Logiciels 3	6 627	229	-	6 856	(3 786)	(1 418)	-	(5 204)	1 652
Droit au bail	278	-	-	278	(157)	(3)	-	(160)	118
Autres immobilisations incorporelles	781	6	-	787	-	-	-	-	787
2) Immobilisations Corporelles	234 758	1 443	19 286	255 487	(146 781)	(5 250)	2 677	(149 354)	106 133
Immobilisation d'exploitation	128 024	129	9 743	137 896	(67 742)	(1 760)	-	(69 502)	68 394
Terrains d'exploitation	29 667	-	9 743	39 410	-	-	-	-	39 410
Bâtiments	24 783	-	-	24 783	(9 742)	(242)	-	(9 984)	14 799
Aménagements de bâtiments	73 574	129	-	73 703	(58 000)	(1 518)	-	(59 518)	14 185
Immobilisation hors exploitation	16 052	418	12 273	28 743	(8 776)	(298)	-	(9 074)	19 669
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bâtiments	16 052	418	12 273	28 743	(8 776)	(298)	-	(9 074)	19 669
Matériels & Mobiliers de bureau	11 216	78	(699)	10 595	(7 917)	(318)	691	(7 544)	3 051
Matériels de transport	11 558	-	(570)	10 988	(10 072)	(504)	539	(10 037)	951
Matériels informatique	60 710	817	(1 461)	60 066	(48 049)	(2 224)	1 447	(48 826)	11 240
Matériels de sécurité	7 160	-	-	7 160	(4 199)	(145)	-	(4 344)	2 816
Autres immobilisations	38	1	-	39	(26)	(1)	-	(27)	12
3) Immobilisations encours	115 686	24 503	(75 351)	64 838	-	-	-	-	64 838
Immobilisations corporelles encours	32 420	14 335	(23 351)	23 404	-	-	-	-	23 404
Immobilisations incorporelles encours	83 266	10 168	(52 000)	41 434	-	-	-	-	41 434
Total	430 334	28 055	(4 065)	454 324	(210 543)	(8 759)	2 677	(216 625)	237 699

Note 6 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2025 à 131 806 KDT contre 149 013 KDT au 30 juin 2024 et 147 818 KDT au 31 décembre 2024 détaillée comme suit

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Comptes d'attente	79 753	101 200	98 425
Crédits & Avances aux Personnels	66 725	53 723	58 164
Impôts Actif	5 214	9 139	10 519
Charges à répartir	125	510	182
Stocks Imprimés & Fournitures	1 495	2 142	2 034
Crédits pris en charge par l'Etat	221	221	221
Provisions sur les autres actifs	(21 727)	(17 922)	(21 727)
Total général	131 806	149 013	147 818

5.2 PASSIF

Note 7 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 193 038 KDT au 30 juin 2025 contre 62 615 KDT au 30 juin 2024 et 57 543 KDT au 31 décembre 2024.

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	182 517	32 191	5 476
Dépôts et avoirs des établissements financiers	10 521	30 424	52 067
Total	193 038	62 615	57 543

Note 8 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 6 761 089 KDT au 30 juin 2025 contre 6 275 785 KDT au 30 juin 2024 et 7 071 681 KDT au 31 décembre 2024.

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Dépôts à vue	2 222 472	2 088 393	2 203 832
Dépôts à terme	2 403 197	2 219 713	2 837 409
Comptes d'épargne	1 832 001	1 705 373	1 775 151
Autres sommes dues à la clientèle	257 366	235 226	239 113
Dettes rattachées	46 053	27 080	16 176
Total	6 761 089	6 275 785	7 071 681

Note 9 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 265 975 KDT au 30 juin 2025 contre 392 398 KDT au 30 juin 2024 et 309 385 KDT au 31 décembre 2024.

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Emprunts matérialisés	171 288	271 716	206 236
Emprunts obligataires	11 250	13 125	13 126
Emprunts subordonnés	138 334	161 333	148 583
Pensions livrées	12 568	84 482	32 988
Emprunts liés à des contrats de location financement	3 193	3 300	3 246
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	5 943	9 476	8 293
Ressources spéciales	94 687	120 682	103 149
Ressources extérieures	77 789	101 430	85 031
Ressources extérieures en dinars	53 066	71 301	58 271
Ressources extérieures en devises	24 723	30 129	26 760
Ressources budgétaires	16 158	18 139	17 293
Dettes rattachées sur ressources spéciales	740	1 113	825
Total	265 975	392 398	309 385

Note 10 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2025 à 196 103 KDT contre 207 048 KDT au 30 juin 2024 et 306 639 KDT au 31 décembre 2024 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Frais liés au personnel	32 761	25 095	45 097
Divers frais à payer	38 007	45 945	22 194
Impôts passifs	22 041	24 015	34 622
Provisions pour risques et charges	26 360	18 561	33 560
Provisions sur éléments du hors bilan (*)	8 945	6 772	8 433
Comptes d'attente	76 933	93 432	162 733
Total (*)	205 047	213 820	306 639

(*) Données comparatives au 30 juin 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note 4 "Retraitements des rubriques des états financiers").

5.3 CAPITAUX PROPRES

Note 11 : Capitaux propres

A la date du 30 juin 2025, le capital social s'élève à 128 000 KDT composé de 128 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 570 227 KDT à fin juin 2025 contre 569 851 KDT au 30 juin 2024 et 567 660 KDT à fin 2024 ainsi détaillés :

(KDT EN)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour exonérés Réinvest disponible	Réserve pour exonérés Réinvest indisponible	Réserve à régime spécial	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Solde au 31.12.2024 avant affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	145 817	160 172	2 790	1 185	(65 645)	10 218	567 660
Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2024											
Réserve pour réinvest.						10 000			218	(10 218)	-
Dividendes											-
Résultats reportés											-
Solde au 31.12.2024 après affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	145 817	170 172	2 790	1 185	(65 427)	-	567 660
Résultat net 30.06.2025										2 567	2 567
Solde au 30.06.2025	128 000	170 904	10 000	4 219	145 817	170 172	2 790	1 185	(65 427)	2 567	570 227

ETAT DE RESULTAT

Note 12 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 302 580 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 293 966 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 613 358 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
<u>Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT</u>	<u>28 719</u>	<u>22 798</u>	<u>49 140</u>
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	28 570	22 591	48 822
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	149	207	318
<u>Opérations avec la clientèle</u>	<u>273 861</u>	<u>271 168</u>	<u>564 218</u>
Intérêts sur crédit CT & MLT	226 663	227 259	472 440
Intérêts sur comptes courants débiteurs	47 198	43 909	91 778
Total	302 580	293 966	613 358

Note 13 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 40 314 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 41 319 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 89 390 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Commissions sur comptes et moyens de paiement	23 639	24 995	53 163
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	5 693	5 300	11 075
Commissions sur opérations internationales	1 599	1 889	3 589
Récupérations et autres commissions	9 383	9 135	21 563
Total	40 314	41 319	89 390

Note 14 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 8 590 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 8 433 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 17 758 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Gain net sur titres de placement	10	33	44
Gain net sur opérations de change	8 580	8 400	17 714
Total	8 590	8 433	17 758

Note 15 : Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 46 048 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 42 731 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 82 070 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	39 047	34 766	74 024
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	1 886	3 706	3 513
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	5 115	4 259	4 533
Total	46 048	42 731	82 070

Note 16 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 219 083 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 196 797 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 406 215 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Intérêts encourus et charges assimilées	218 696	196 424	405 371
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	3 689	1 477	3 961
Opérations avec la clientèle	204 595	176 641	365 828
Emprunts et ressources spéciales	10 412	18 306	35 582
Autres intérêts et charges	387	373	844
Total	219 083	196 797	406 215

Note 17 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 32 745 KDT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre un montant de 34 826 KDT au cours du 1^{er} semestre 2024 et 107 527 KDT au cours de l'exercice 2024 se détaillant ainsi :

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Dotations aux provisions sur créances douteuses	31 030	5 954	56 629
Dotations aux provisions collectives	-	2 000	11 761
Dotations aux provisions additionnelles sur créances	6 746	20 003	38 721
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	4 516	5 489	31 123
Frais de recouvrement	2 523	2 598	9 318
Total dotations	44 815	36 044	147 552
Pertes sur créances	6 285	2 722	6 175
Radiation de créances	-	-	20 545
Total dotations & pertes et radiations sur créances	51 100	38 766	174 272
Reprises de provisions sur créances douteuses	(8 855)	-	(15 917)
Reprise de provision sur créances additionnelles	-	-	(21 735)
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	(9 500)	(3 940)	(8 549)
Reprise de provisions individuelles sur créances radiées	-	-	(15 414)
Reprise de provisions additionnelles sur créances radiées	-	-	(5 130)
Total Reprises	(18 355)	(3 940)	(66 745)
Total	32 745	34 826	107 527

Note 18 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 4 322 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 4 470 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 8 652 KDT au cours de l'exercice 2024 se détaillant ainsi :

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	5 214	4 661	13 110
Reprises/provisions pour dépréciation de titres	(892)	(191)	(4 458)
Plus ou Moins-valeur sur cession de titres de participations	-	-	-
Total	4 322	4 470	8 652

Note 19 : Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 79 835 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 70 394 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 145 725 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Rémunération du personnel	61 666	55 959	116 347
Charges sociales	15 906	12 525	25 920
Autres charges liées au personnel	2 263	1 910	3 458
Total	79 835	70 394	145 725

Note 20 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 40 041 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2025 contre un montant de 37 899 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2024 et 79 072 KDT au cours de l'exercice 2024.

Désignation	Période du 01.01.2025 au 30.06.2025	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2024 au 31.12.2024
Frais d'exploitation non bancaires	12 590	12 702	27 588
Autres charges d'exploitation	27 451	25 197	51 484
Total	40 041	37 899	79 072

Note 21 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2025 un solde positif de 769 016 KDT contre 783 849 KDT au 30 juin 2024 et 1 368 210 au 31 décembre 2024 et se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	53 421	90 868	91 161
Dépôts et avoirs nets auprès des correspondants et des établissements financiers	22 499	42 142	6 932
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	693 096	650 839	1 270 117
Total	769 016	783 849	1 368 210

6. Evénements postérieurs à la date de clôture

Hormis la notification de contrôle fiscal reçue en juillet 2025 et déjà mentionnée au niveau de la note 3 « Faits saillants », aucun événement postérieur à la date de clôture n'est survenu jusqu'à la date d'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2025, susceptible d'avoir une incidence sur ces derniers.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS
FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2025**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2025

***Mesdames, Messieurs les actionnaires
de l'Arab Tunisian Bank - ATB***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Arab Tunisian Bank (« ATB » ou « la banque ») arrêtés au 30 juin 2025 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 7 995 376 KDT et des capitaux propres de 570 227 KDT y compris le bénéfice net de la période s'élevant à 2 567 KDT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion ci-haut exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Comme mentionné dans la note aux états financiers n°2, les engagements de certaines relations totalisant un montant de 97,8 millions de DT, qui ont fait l'objet de décisions de gel d'avoirs ou de confiscation, sont maintenus parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. La banque a justifié ce traitement par le fait qu'elle ne disposait pas d'informations suffisantes au 30 juin 2025 pour déterminer la classe de risque appropriée.

- Comme indiqué dans la note n°2 des états financiers, les provisions au titre des engagements inférieurs à 50 mille DT ont été déterminées sur une base estimative. En effet, pour couvrir les engagements douteux et comme autorisé par l'article 10 de la circulaire 91-24, la banque a constitué des provisions et des produits réservés permettant d'atteindre un taux de couverture de 69,5% des engagements classables mécaniquement, jugé par la banque comme un niveau acceptable de provisionnement.

Des travaux d'analyse approfondie visant à justifier la classification et l'adéquation des provisions et agios réservés de ces engagements ont été initiés et demeurent en cours à la date de ce rapport. La banque estime que ces travaux ne révéleront pas d'incidence significative, par référence au taux de couverture moyen des engagements supérieurs à 50 mille DT qui est de 69,8%.

- La note 3 aux états financiers précise qu'un contrôle social a été notifié à la banque en janvier 2025, couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024, et qu'un contrôle fiscal a été notifié en juillet 2025, portant sur les exercices 2021, 2022, 2023 et 2024. Les procédures afférentes à ces contrôles étant toujours en cours, leur impact final ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.
- La note 3 aux états financiers décrit l'affaire intentée par le Conseil de la Concurrence à l'encontre du secteur bancaire, relative au report des échéances pendant la pandémie de COVID-19. À la date du présent rapport, aucun jugement n'a été notifié à la banque. Le risque final dépendra du dénouement de cette affaire.

Tunis, le 05 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF

CPA Tunisie

Mohamed Lassaad BORJI

Mohamed Zied CHAHED

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة:

بيت الايجار المالي التونسي السعودي
المقر الاجتماعي: 54, شارع شارل نيكول ميتوال فيل - 1002 تونس

ينشر بيت الايجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2025 مصحوبة
بتقرير مراقبي الحسابات الشريف بن زينة ومريم كريم

الموازنة
في 30 جوان 2025
(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
السيولة وما يعادلها	96.176.690	50.103.471	63.618.545
مستحقات الإيجار المالي	337.476.562	322.295.601	334.446.892
عقود إيجار في طور الإفراجات	15.254.012	7.062.900	8.690.575
المستحقات غير المدفوعة	31.531.507	25.627.173	25.528.799
الأرباح المعلقة	-5.682.590	-4.368.420	-4.222.688
المخصصات	-29.804.383	-23.923.334	-25.261.388
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار المالي	348.775.108	326.693.920	339.182.190
محفظة الاستثمار	61.320.460	61.688.200	59.895.460
المخصصات	-396.066	-386.437	-396.066
صافي محفظة الاستثمار	60.924.394	61.301.763	59.499.394
الأصول الثابتة المادية	6.527.053	6.494.704	6.509.611
تطرح الاستهلاكات	-4.749.765	-4.328.287	-4.541.955
صافي الأصول الثابتة	1.777.288	2.166.416	1.967.656
الأصول الثابتة غير المادية	710.067	702.067	710.067
تطرح الاستهلاكات	-643.047	-613.485	-635.969
صافي الأصول الثابتة غير المادية	67.019	88.582	74.098
الأصول جارية أخرى	8.759.205	8.574.300	5.919.954
مجموع الأصول	516.479.705	448.928.451	470.261.837
تمويلات بنكية	350.124.193	302.578.257	312.930.153
تسبيقات على عمليات الإيجار	12.214.372	11.779.185	10.676.642
مزدون والحسابات المتصلة بهم	30.233.096	18.629.647	27.236.254
الخصوم الجارية الأخرى	13.968.514	11.754.578	8.208.284
مجموع الخصوم	406.540.175	344.741.667	359.051.333
رأس المال الاجتماعي	30.000.000	30.000.000	30.000.000
الاحتياطي	60.641.396	51.491.396	51.491.396
أسهم ذاتية	-	-	-
الأموال الذاتية الأخرى	13.455.812	13 362 539	13.355.812
نتائج مؤجلة	2.613.296	6.102.101	6.102.101
النتيجة	3.229.027	3 230 748	10.261.194
مجموع الأموال الذاتية	109.939.531	104.186.784	111.210.504
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	516.479.705	448.928.451	470.261.837

جدول التعهدات خارج الموازنة
في 30 جوان 2025
(الوحدة :الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2025	
4.361.172	-	4.361.172	مجموع خصوم محتملة
4.361.172	-	4.361.172	الضمانات والكفالات المقدمة
46.891.177	45.123.496	53.684.141	مجموع تعهدات ممنوحة
3.601.945	6.678.338	4.098.134	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
43.289.232	38.445.158	49.586.007	تعهدات على عمولات وعوائد القروض
98.681.758	92 405 311	100.833.422	مجموع تعهدات مستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
98.681.758	92 405 311	100.833.422	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
(الوحدة :الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
مداخل الإيجار المالي	25.387.395	24.450.250	49.888.617
مداخل الإيجار المالي الأخرى	1.180.287	2.920.996	6.746.450
التغير في المداخل المعلقة	-1.459.901	-1.911.211	-1.765.480
عائدات محفظة الاستثمارات	5.913.845	3.166.505	5.289.775
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	31.021.626	28.626.540	60.159.362
أعباء مالية صافية	-16.641.693	-15.843.238	-32.710.051
صافي الدخل من الإيجار المالي	14.379.933	12.783.302	27.449.311
أعباء الأعوان	-3.204.234	-2.618.987	-5.258.265
أعباء الاستغلال الأخرى	-817.135	-1.009.702	-1.872.653
صافي المخصصات المدخرات	-4.542.995	-3.395.114	-5.939.411
مخصصات مخاطر عامة	-	-	-9.629
مخصصات الإستهلاكات	-214.888	-230.262	-466.414
مجموع أعباء الإستغلال	-8.779.251	-7.254.065	-13.546.372
الأرباح العادية الأخرى	1.200.765	750.106	1.586.931
الخسائر العادية الأخرى	-173.041	-347.637	-300.637
نتيجة الأنشطة العادية	6.628.406	5.931.706	15.189.233
الضريبة على الشركات	-2.832.816	-2.198.455	-4.106.699
اعباء طارئة/استثنائية	-566.563	-502.504	-821.340
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	3.229.027	3.230.747	10.261.194

جدول التدفقات النقدية
(الوحدة :الدينار التونسي)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
أنشطة الاستغلال				
مبالغ محصلة من الزبائن	1.5	101.198.616	79.045.668	197.048.607
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي	2.5	-56.275.237	-50.729.943	-136.077.095
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين	3.5	-2.159.903	-5.020.535	-5.574.296
أعباء مالية مدفوعة	4.5	-15.750.859	-14.952.738	-30.570.707
عائدات مالية محصلة		3.366.198	4.236.097	8.713.145
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم	5.5	-6.679.356	-8.752.533	-15.056.312
مبالغ أخرى محصلة	6.5	174.227	148.273	3.425.646
مبالغ أخرى مدفوعة	7.5	-1.927.684	-2.506.715	-4.585.938
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال		21.946.003	1.467.574	17.323.048
أنشطة الاستثمار				
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة		-	-	-
الدفعات المتأتية من بيعات الأصول ثابتة		-	-	-
الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية		-4.939.730	-	-
الدفعات المتأتية من بيعات أصول مالية		-	17.000.000	10.182.449
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار		-4.939.730	17.000.000	10.182.449
أنشطة التمويل				
مبالغ محصلة من التفويت في الأسهم الذاتية		-	2.846.357	-
توزيع الأرباح		-1.009.766	-	-2.444.947
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية وسداد أقساط القروض المدفوعة	8.5	347.586.608	289.331.704	618.513.369
		-311.108.827	-302.874.359	-620.166.536
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل		35.468.015	-10.696.298	-4.098.114
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		52.474.288	7.771.276	23.407.383
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		40.544.001	37.815.493	37.815.493
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		93.018.289	45.586.769	61.222.876

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية. كما تخضع للقانون عدد 89 لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير و المبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 96-2459 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للقانون عدد 96-112 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وللأمر عدد 96-2459 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار 41 NCT المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2. 2. 1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2. 2. 2- الأصول الثابتة المؤجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم اقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني). وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

2. 2. 3- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

2. 2. 4- التمويلات

يقع تسجيل أصل القروض المتعاقدة بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "الإقتراضات الخارجية".

2. 2. 5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبق المبادئ تقسيم و تغطية المخاطر و متابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 وذلك بتطبيق نسبة مخصصا لصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية.

النسبة المخصص	الصنف	
0%	الديون العادية	0
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة	1
20%	الديون غير المؤكدة	2
50%	الديون المتعثرة	3
100%	الديون المشكوك فيها	4

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 المتعلق بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

2. 2. 6- تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2025 حسب فئات المخاطر و إسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2025 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة

ت- الضمانات :

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع.

- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كمايلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

7.2.2-التغييرات في هيكلية المؤسسة

لم يطرا أي تغيير في هيكلية شركة باست ليز الى غاية اعداد القوائم المالية بتاريخ 30 جوان 2025.

8.2.2-التغييرات في التقديرات التي من شأنها التأثير في القوائم المالية الوسيطة

لم يتم تسجيل أي تغيير في التقديرات المضمنة بالقوائم المالية المختومة بتاريخ 30 جوان 2025 او القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2024 والذي من شأنه احداث تأثير القوائم المالية للفترة الوسيطة الجارية.

9.2.2-الاحداث اللاحقة لتاريخ ختم القوائم المالية الوسيطة.

لم يتم تسجيل احداث لاحقة للفترة الوسيطة يمكن ان يتم تضمينها بالقوائم المالية بتاريخ 30 جوان 2025.

10.2.2-النتيجة الصافية للسهم الواحد

بلغت النتيجة الصافية للسهم الواحد ما قدره 0,107 دينار بتاريخ 30 جوان 2025

11.2.2-نسبة الديون المصنفة

بلغت نسبة الديون المصنفة بتاريخ 30 جوان 2025 ما قدره 15,82% من اجمالي المحفظة مقابل 14,3% بتاريخ 30 جوان 2024.

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
الحسابات البنكية	68.507.654	25.071.461	40.549.352
أوراق للتحويل	4.668.425	30.285	68.718
استثمارات	23.000.000	25.000.000	23.000.000
الخزينة	611	1.724	475
المبلغ الجملي	96.176.690	50.103.471	63.618.545

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
مستحقات الإيجار المالي (*)	352.730.574	329.358.501	343.137.467
المستحقات غير المدفوعة	31.531.507	25.627.173	25.528.799
مخصصات على الحرفاء	-24.351.680	-18.318.747	-19.858.685
المدخرات الجماعية	-5.452.703	-5.334.587	-5.402.703
الأرباح المعلقة	-5.682.590	-4.638.420	-4.222.688
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	348.775.108	326.693.920	339.182.190

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة.

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2025، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2025، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة. وفي 30 جوان 2025، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 469 935 ألف دينار في 30 جوان 2025

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018 ما قدره 102 075 دينار في 30 جوان 2025.

وبذلك تمثل نسبة تغطية المخاطر للشركة بتاريخ 30 جوان 2025، 21,7%.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية	التعهدات المنتظرة	المستحقات غير المدفوعة	التعهدات الخام	المدخرات	الأرباح المعلقة
	30 جوان 2025	30 جوان 2025	30 جوان 2025	30 جوان 2025	30 جوان 2025	30 جوان 2025
0	247.340.904	15.206.319	3.043.336	259.656.496	380.500	-
1	53.506.475	47.693	5.380.001	58.834.261	61.981	-
2	13.313.180	-	3.193.100	16.312.401	1.206.442	748.561
3	7.687.076	-	2.640.009	10.327.085	2.292.988	755.953
4	15.628.928	-	17.275.060	32.887.241	20.374.012	4.178.075
المجموع	337.476.563	15.254.012	31.531.507	378.017.485	24.315.923	5.682.590

3.3. محفظة الاستثمار

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2025، ما قيمته 60 924 394 دينار وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2025	البيانات
779.100	999.600	779.100	استثمار في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
6.698.400	6.698.400	6.698.400	استثمار في III TUNISIAN DEVELOPMENT FUND
3.700.000	3.700.000	0	استثمار في STE SOTUVER
19.050.000	19.050.000	25.200.000	استثمارات لدى SICAR ALBARAKA
-266.066	-256.437	-266.066	مخصصات صندوق TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
29.961.434	30.191.563	32.411.434	محفظة الاستثمار المنتفعة بالإعفاء الضريبي
27.875.000	29.850.000	26.850.000	استثمارات - اتفاقيات مضاربة لفائدة شركة البركة العقارية
360.000	360.000	360.000	استثمار في صندوق استثماري الأمانة تكافل
28.235.000	30.210.000	27.210.000	الاستثمارات الأخرى
1.302.960	900.200	1.302.960	محفظة المساهمات لأخرى*
59.499.394	61.301.763	60.924.394	صافي محفظة الاستثمارات

*محفظة المساهمات لأخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2025، ما قيمته 1 302 960 دينار وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2025	البيانات
30.000	30.000	30.000	مساهمة في شركة TELECOM NSC
1.285.710	900.000	1.285.710	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
117.050	100.000	117.050	مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR
100	100	100	مساهمة في LOISIRS STE LAC DES ACTIVITES DE
100	100	100	مساهمة في راس مال ALBARAKA SICAR
-30.000	-30.000	-30.000	مخصصات NSC TELECOM
-100.000	-100.000	-100.000	مخصصات MUTUELLE DE SAVOIR
1.302.960	900.200	1.302.960	صافي محفظة المساهمات

4.3. الأصول الثابتة المادية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
بنايات	4.098.069	4.098.069	4.098.069
معدات اعلامية	641.473	619.883	629.614
تجهيزات عامة و تهيئة	806.181	795.421	800.598
معدات نقل	805.088	805.088	805.088
معدات مكتبية	176.242	176.242	176.242
إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية	6.527.053	6.494.704	6.509.611
استهلاكات البناءات	-2.864.479	-2.659.858	-2.762.870
استهلاكات المعدات الاعلامية	-610.141	-592.187	-601.268
استهلاكات التجهيزات العامة	-617.945	-576.746	-598.540
استهلاكات معدات النقل	-499.757	-349.720	-425.506
استهلاكات المعدات المكتبية	-157.443	-149.777	-153.772
إجمالي الاستهلاكات	-4.749.765	-4.328.287	-4.541.955
صافي الأصول الثابتة المادية	1.777.288	2.166.416	1.967.656

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
أصل تجاري	55.000	55.000	55.000
برامج إعلامية	655.067	647.067	655.067
إستهلاكات	-643.047	-613.485	-635.969
صافي الأصول الثابتة الغير مادية	67.019	88.582	74.098

3. 6. الأصول الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
الصندوق الاجتماعي	1.144.953	1.001.671	561.172
تمويلات شراء أسهم للموظفين	1.081.223	2.858.778	2.858.778
تسبقة على المزودون	4.436	-	7.800
إيرادات مرتقية	4.691.566	2.205.848	2.335.890
فائض رسوم و أدايات	1.043.467	1.620.778	1.020.732
حسابات دائنة أخرى	115.395	112.878	216.972
ضمان	900	900	900
الخصم من المورد	630.111	727.576	-
تسبقة للموظفين	56.976	55.692	49.876
مخصصات	-9.821	-9.821	-9.821
المبلغ الجملي	8.759.205	8.574.300	5.919.954

7.3. التمويلات البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 121 120 531 دينار وتمويلات بنكية بقيمة 229 003 662 دينار, ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
تمويلات بنكية وعقود مضاربة – تستحق في أجل لا يتجاوز السنة	114.602.589	100.064.500	129.185.998
الحسابات البنكية	5.826	165.291	5.826
الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية	6.512.116	5.718.350	5.294.667
المبلغ الجملي	121.120.531	105.948.141	134.486.491

- التمويلات البنكية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
شهادات إيجار – "البركة"	100.000.000	100.000.000	100.000.000
تمويلات بنكية – تستحق في أجل يتجاوز السنة	129.003.662	96.630.116	78.443.662
المبلغ الجملي	229.003.662	196.630.116	178.443.662

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
الخصوم المتصلة بالحرفاء	12.214.372	11.779.185	10.676.641
المبلغ الجملي	12.214.372	11.779.185	10.676.641

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
أوراق الدفع	20.677.509	17.960.067	24.437.061
المزودون	9.555.587	669.580	2.799.193
المبلغ الجملي	30.233.096	18.629.647	27.236.254

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	1.922.455	2.001.588	2.340.764
مداخل العوائد المتأخرة	1.590.262	1.330.982	1.493.884
ضرائب ورسوم	4.145.217	3.289.933	1.890.591
حسابات متصلة بالموظفين	644.598	520.879	324.081
أرباح مستحقة وغير مدفوعة	5.201.568	4.200.715	1.709.718
دائنون آخرون	464.415	410.482	449.246
المبلغ الجملي	13.968.514	11.754.578	8.208.284

11.3. الأموال الذاتية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
رأس المال الاجتماعي	30.000.000	30.000.000	30.000.000
اسهم ذاتية	-	-	-
الاحتياطي القانوني	4.435.427	4.435.427	4.435.427
احتياطي مخاطر التمويلات	19.607.170	16.607.170	16.607.170
الأموال الذاتية الأخرى	1.735.847	1.635.847	1.635.847
مساهمات تكميلية أخرى	69.964	76.692	69.964
إصدارات باست ليز (*)	11.650.000	11.650.000	11.650.000
احتياطي إعادة استثمار	36.598.800	30.448.800	30.448.800
النتائج المرحلة	2.613.296	6.102.101	6.102.101
النتيجة المحاسبية	3.229.027	3.230.748	10.261.194
المبلغ الجملي	109.939.531	104.186.784	111.210.504

(*) بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام. وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 21.750 ألف دينار تونسي وقد بلغ رصيد هذه السندات بتاريخ 30 جوان 2025 ما قيمته 11.650 مليون دينار.

بيان التغيرات في الأموال الذاتية:

البيانات	31 ديسمبر 2024	تخصيص النتائج	توزيع أرباح	تغيرات أخرى	النتيجة المحاسبية	الرصيد في 30 جوان 2025
رأس المال	30.000.000	-	-	-	-	30.000.000
احتياطات	51.491.397	9.150.000	-	-	-	60.641.397
الصندوق الاجتماعي	1.635.847	100.000	-	-	-	1.735.847
نتيجة مرحلة	6.102.101	-3.488.806	-4.500.000	-	-	2.613.296
النتيجة المحاسبية	10.261.195	-10.261.195	-	-	3.229.027	3.229.027
الأسهم الذاتية	-	-	-	-	-	-
إصدارات باست ليز	11.650.000	-	-	-	-	11.650.000
أموال ذاتية أخرى	69.964	-	-	-	-	69.964
المبلغ الجملي	111.210.504	-	-4.500.000	-	3.329.027	109.939.531

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

1.4. مداخيل الإيجار المالي

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة	14.656.433	14.452.570	29.601.524
هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة	10.715.939	9.986.050	20.287.093
عمولات ورسوم التمويل	15.023	805.168	176.854
عائدات أخرى	1.180.287	2.127.458	6.569.596
التغير في المداخيل المعلقة	-1.459.901	-1.911.211	-1.765.480
مداخيل محفظة الاستثمار	5.913.845	3.166.506	5.289.775
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	31.021.626	28.626.541	60.159.362

2.4. أعباء مالية صافية

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
اعباء شهادات الإيجار المالي	5.112.929	5.113.044	10.258.011
اعباء التمويلات البنكية	11.064.997	9.912.806	21.059.169
أعباء تمويلات سندات باس ت ليز	463.768	817.387	1.392.871
المبلغ الجملي	16.641.693	15.843.238	32.710.051

3.4. أعباء الأعوان

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
أجور وملحقات الأجور	2.453.542	2.074.070	4.151.689
أعباء اجتماعية	471.284	314.370	617.106
الإجازات المدفوعة الأجر	-	37.051	61.059
مكافئة نهاية الخدمة عند التقاعد	76.646	31.894	72.591
الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء	28.638	19.431	78.294
مصاريف تأمين	101.432	82.619	189.898
مصاريف أخرى	72.692	59.552	87.628
المبلغ الجملي	3.204.234	2.618.987	5.258.265

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
مصاريف خدمات وأتعاب	176.696	399.812	642.767
بدل الحضور	51.750	67.835	129.671
مصاريف الهاتف والبريد	60.131	65.505	137.704
الضرائب والرسوم	62.544	51.145	128.223
مصاريف المجالس والجمعيات	16.334	26.814	14.206
الرسوم المصرفية	64.595	142.360	278.952
شراء لوازم ومواد غير مخزنة	49.263	48.720	77.870
الخدمات الخارجية	123.915	55.193	143.525
تكاليف الوقود وصيانة السيارات	27.785	22.912	52.283
صيانة وتصلح	96.130	40.248	90.879
مصاريف مهمات	9.889	13.110	18.009
منح التأمين	22.666	26.641	50.547
ماء وكهرباء و تزويدات أخرى	26.172	30.580	71.694
دعاية وإعلان	10.007	6.497	27.877
مصاريف أخرى	19.259	12.330	8.447
المبلغ الجملي	817.135	1.009.702	1.872.653

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
مخصصات المدخرات الجماعية	50.000	-	68.116
مخصصات المدخرات الحرفاء	5.680.186	7.169.020	5.750.342
إسترجاع مخصصات مؤونة الديون المشطوبة	-1.187.191	-3.773.906	-1.085.290
ديون مشطوبة	-	-	1.206.243
المبلغ الجملي	4.542.995	3.395.114	5.939.411

6.4. الإستهلاكات

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
إستهلاك الأصول الثابتة غير المادية	7 078	9 329	31 813
إستهلاك الأصول الثابتة المادية	207 810	220 933	434 601
المبلغ الجملي	214 888	230 262	466 414

7.4. الأرباح العادية الأخرى

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
أرباح مختلفة	1.198.807	421.671	887.677
أرباح على الديون	1.500	-	10.030
الفارق في الخلاص	457	261.792	264.130
الأداء على معالم التأخير	-	-	425.094
خسائر الخطايا المتعلقة بالمراجعة الجبائية	-	-	-
استرداد مخصصات عامة	-	66.643	-
استرداد مخصصات على المخاطر	-	-	-
المبلغ الجملي	1.200.764	750.106	1.586.931

8.4. الخسائر العادية الأخرى

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
خسائر عادية أخرى	124.006	336.485	259.299
خسائر استثنائية	1.572	-	78.516
استرجاع مخصصات مخاطر اجتماعية	-	-	-66.643
الفارق في الخلاص	47.462	11.152	29.465
المبلغ الجملي	173.041	347.637	300.637

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 101 198 616 دينار.

2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 56 275 237 دينار.

3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 2 159 903 دينار.

4.5. الأعباء المالية المدفوعة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 15 750 859 دينار مقابل 14 952 738 دينار بتاريخ 30 جوان 2024.

5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 6 679 356 دينار، وتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2025	30 جوان 2024	31 ديسمبر 2024
التصاريح الشهرية	5.486.040	6.879.919	11.847.180
التسيقات التمويلية	-	719.266	2.055.784
الضريبة على الشركات	1.069.305	916.285	916.286
ضرائب أخرى	124.011	237.063	237.062
المجموع	6.679.356	8.752.533	15.056.312

6.5. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2025، قدره 1 927 684 دينار.

VII الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية:

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الشركة المنعقد في 05 سبتمبر 2025، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

**تقرير الفحص المحدود لمراقبي الحسابات
حول القوائم المالية المرحلية
المختومة في 30 جوان 2025**

**حضرات السيدات والسادة المساهمين في
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي**

قمنا بفحص محدود للقوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المرفقة، والتي تتضمن الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة إلى غاية 30 جوان 2025 قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية لمدة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بما في ذلك ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المهمة.

وتبيّن القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2025 مجموع موازنة بما قيمته 516 480 ألف دينار تونسي ونتيجة محاسبية ايجابية قدرها 3 229 ألف دينار تونسي.

تمّ إعداد وعرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هياكل التسيير وإدارة الشركة طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تنحصر مسؤولياتنا في إصدار تقرير حول هذه القوائم المالية المرحلية بناء على مراجعتنا.

قمنا بأعمال الفحص المحدود طبقاً لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس. وتتطلب منا هذه الأخيرة الأخذ بقواعد الأداب المهنية وتخطيط وإنجاز مهام المراجعة بغاية الحصول على ثقة معتدلة بأن القوائم المالية المرحلية لا تتضمن أخطاء جوهرية. تأسس المراجعة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات تحليلية للمعطيات المالية. إن نطاق المراجعة أقل مما هو مطبّق في عملية التدقيق حسب المعايير المعتمدة بالبلاد التونسية وهي بالتالي لا تمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق وبما أننا لم نقم بالتدقيق فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً حولها.

بناءً على فحصنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعبر بصورة عادلة، من كلّ النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2025 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس في 5 سبتمبر 2025

مراقبي الحسابات

مكتب TWILLS Consulting
تويلز للاستشارة

مريم كريم

مكتب س.م.س.

شريف بن زينة

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CITY CARS

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goulette, Tunis

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025.
Ces états sont accompagnés des avis des commissaires aux comptes : Mr Anis FRIKHA (GEM) & Mr Kamel El HAMMI (AMC Ernst & Young).

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	30-juin-25	30-juin-24	31-déc.-24
Actifs non courants				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	A - 1	985 027	671 938	856 167
Moins : amortissements		(697 580)	(652 157)	(656 504)
		287 447	19 781	199 663
Immobilisations corporelles	A - 2	22 929 827	21 734 073	22 001 980
Moins : amortissements		(9 665 273)	(8 517 943)	(9 096 043)
		13 264 553	13 216 130	12 905 937
Immobilisations financières	A - 3	42 007 526	40 557 526	39 107 526
Moins : provisions		-	-	-
		42 007 526	40 557 526	39 107 526
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>55 559 526</i>	<i>53 793 437</i>	<i>52 213 126</i>
Autres actifs non courants		-	-	-
Moins : provisions		-	-	-
		-	-	-
Total des actifs non courants		55 559 526	53 793 437	52 213 126
<i>Actifs courants</i>				
Stocks	A - 4	92 256 723	101 558 632	102 092 300
Moins : provisions		(15 071)	(18 726)	(15 071)
		92 241 652	101 539 906	102 077 229
Clients et comptes rattachés	A - 5	27 264 806	8 344 020	30 025 106
Moins : provisions		(455 276)	(311 650)	(455 276)
		26 809 530	8 032 370	29 569 830
Autres actifs courants	A - 6	4 219 963	3 890 011	1 733 157
Placements & autres actifs financiers	A - 7	52 835 662	43 666 037	74 337 424
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 8	6 815 127	3 874 174	2 550 138
Total des actifs courants		182 921 933	161 002 498	210 267 778
TOTAL DES ACTIFS		238 481 460	214 795 935	262 480 904

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30-juin-25	30-juin-24	31-déc.-24
Capitaux propres				
Capital social	CP - 1	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Réserves	CP - 2	20 800 000	17 800 000	17 800 000
Autres capitaux propres	CP - 3	108 551	108 551	108 551
Résultats reportés	CP - 4	28 090 255	25 716 195	25 716 195
Total capitaux propres avant résultat		66 998 806	61 624 746	61 624 746
Résultat de l'exercice		17 300 188	10 134 772	27 874 059
Total capitaux propres avant affectation du résultat		84 298 994	71 759 518	89 498 805
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	P - 1	1 551 268	1 553 175	1 567 007
Total des passifs non courants		1 551 268	1 553 175	1 567 007
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 2	116 024 549	90 951 683	159 407 616
Autres passifs courants	P - 3	35 571 928	31 934 250	9 958 983
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 4	1 034 720	18 597 309	2 048 493
Total des passifs courants		152 631 198	141 483 242	171 415 092
Total des passifs		154 182 465	143 036 417	172 982 099
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		238 481 460	214 795 935	262 480 904

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2025

(Exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	Période close le 30-juin-25	Période close le 30-juin-24	Exercice clos le 31-déc.-24
Produits d'exploitation				
Revenus	R - 1	180 786 007	135 186 432	364 236 860
Autres produits d'exploitation	R - 2	168 775	184 269	374 926
Total des produits d'exploitation		180 954 782	135 370 701	364 611 786
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises consommées	R - 3	(152 131 687)	(117 476 232)	(311 301 668)
Charges de personnel	R - 4	(2 309 014)	(2 106 190)	(4 618 170)
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	(592 355)	(824 426)	(1 557 053)
Autres charges d'exploitation	R - 6	(4 788 754)	(4 292 077)	(9 422 959)
Total des charges d'exploitation		(159 821 809)	(124 698 925)	(326 899 850)
Résultat d'exploitation		21 132 972	10 671 776	37 711 936
Charges financières nettes	R - 7	(1 164 906)	(1 700 680)	(3 711 368)
Produits des placements	R - 8	6 297 887	6 023 368	8 613 133
Autres gains ordinaires	R - 9	-	-	64 656
Autres pertes ordinaires	R - 10	(227 948)	(186 229)	(352 285)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		26 038 005	14 808 235	42 326 072
Impôt sur les bénéfices	R - 11	(8 737 817)	(4 673 463)	(14 452 013)
Résultat des activités ordinaires après impôt		17 300 188	10 134 772	27 874 059
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		17 300 188	10 134 772	27 874 059
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		17 300 188	10 134 772	27 874 059

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2024

(Exprimé en dinars Tunisiens)

		Période close le		Exercice clos le
	Notes	30-juin-25	30-juin-24	31-déc.-24
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		17 300 188	10 134 772	27 874 059
Ajustements pour :				
* Dotation aux amortissements et aux provisions		592 355	824 426	1 563 186
* Quote-part subvention d'investissement		-	-	-
* Variation des :				-
Stocks	TR - 1	9 835 577	11 345 248	10 811 581
Créances	TR - 2	2 760 300	7 615 931	(14 065 156)
Autres actifs	TR - 3	(2 486 806)	(2 245 628)	(88 774)
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	(40 262 884)	(64 008 943)	4 960 999
Intérêts courus		1 762	(14 716)	13 897
* Incidences des variations des taux de change		(554 050)	(565 389)	(565 724)
* Plus ou moins-value de cession		-	-	(330 500)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		(12 813 557)	(36 914 299)	30 173 568
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles		(932 872)	(173 806)	(437 453)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. incorporelles		(128 859)	(17 168)	(201 397)
Encaissements provenant de la cession d'immob. Corporelles		-	-	-
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. Financières		(3 000 000)	(5 066 899)	(5 066 898)
Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières		100 000	100 000	1 880 500
Encaissements provenant des subventions		-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(3 961 732)	(5 157 873)	(3 825 248)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	(22 496 047)
Encaissements provenant des subventions		-	-	-
Remboursement d'emprunts		-	-	(11 820 000)
Encaissements provenant d'emprunt		-	7 420 000	11 820 000
Encaissements provenant de l'émission d'actions		-	-	-
Décaissements affectés à des modifications comptables		-	-	-
Rachat action propres		-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-	7 420 000	(22 496 047)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		554 050	565 389	565 724
Variation de trésorerie		(16 221 240)	(34 086 783)	4 417 997
Trésorerie au début de l'exercice	TR - 5	74 251 645	69 833 648	69 833 648
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	TR - 6	58 030 406	35 746 865	74 251 645

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I - Présentation de la Société

La société **city cars** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007, qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport, de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion (AGE du 10 juin 2016).

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 avril 2010, à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 novembre 2012 et à 18.000.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 30 mai 2019.

Le siège social de la société a été transféré au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine – La Goulette par AGE du 10 juin 2016.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

II- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens.

III- Opérations en monnaies étrangères

Les transactions réalisées en monnaies étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au taux de change de la date de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme, et ce conformément à la norme tunisienne N° 15 relatives aux opérations en monnaies étrangères.

IV - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers intermédiaires arrêtées au 30 Juin 2025, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

V - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de l'entité
- Convention de réalisation des revenus
- Convention de l'objectivité
- Convention de l'information complète

- Convention de l'importance relative
- Convention de la prééminence du fond sur la forme

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 couvrent la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

1 - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables sauf pour le matériel de transport de personnes, et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

• Construction en dur	5%
• Construction légère	10%
• Matériel et Outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier de bureau	20%
• AAI Généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciel informatique	33,33%

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 TND, sont amortis intégralement.

2 - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks.

Le coût d'acquisition des stocks de la société comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechanges et le coût individuel pour les véhicules neufs.

3 – Provisions sur stock pièces de rechange

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA qui est de 5 ans.

Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à six ans depuis la date de création de la fiche pièce

4 – Provisions sur créances clients

La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société City Cars est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice

5 - Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des services après ventes. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

6 - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

7 - Comptabilisation des subventions d'investissement

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement (conformément à la norme 12 du Système Comptable des Entreprises).

8 - Comptabilisation de l'opération de rachat et revente de la société de ses propres actions

La comptabilisation par la société de l'opération de rachat et de revente de ses propres actions est réalisée conformément à la norme comptable N°02 du Système Comptable des Entreprises :

Si le produit de la revente dépasse le coût d'acquisition, l'excédent est crédité au complément d'apport, et si le produit de la vente est inférieur au coût d'acquisition, la perte est comptabilisée soit par déduction du complément d'apport, soit par déduction du reliquat des bénéfices non répartis (réserves distribuables).

VI – Régime fiscal

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis le 26/11/2013, la société City Cars a bénéficié du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 juin 2010 et ce jusqu'au 31/12/2017.

Pour l'exercice 2018 la société est soumise à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 25% avec une imposition supplémentaire de 1%, au titre de la contribution sociale de solidarité instituée par la loi N°2017-66 de la 18/12/2017 portant loi de finances 2018.

A partir de l'exercice 2019, le taux d'impôt sur les sociétés est passé à 35% (loi de finances 2019) pour tout le secteur de concessionnaires automobile majoré d'une imposition additionnelle au taux de 2 % relative à la contribution sociale de solidarité (loi de finances 2020) ; ce taux a été rehaussé à 4%, à partir de 2022 en application des dispositions de la loi de finances 2023.

Ainsi, le taux cumulé des impôts sur le résultat est de 39% au 30 juin 2025.

VII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

Notes relatives aux postes de bilan :

A – 1 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2025, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 287.447 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Logiciels Informatiques	985 027	671 938	675 402
Logiciels Informatiques en cours	-	-	180 765
Amortissement Logiciels Informatiques	(697 580)	(652 157)	(656 504)
TOTAL NET	287 447	19 781	199 663

A – 2 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2025, les immobilisations corporelles se sont élevées en brut à 22.929.827 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Terrain	5 987 852	5 987 852	5 987 852
Construction en dur	7 430 887	7 430 887	7 430 887
Construction légère	746 342	746 342	746 342
Matériel et outillage 15%	1 006 958	845 961	957 419
Matériel et outillage 10%	124 413	124 413	124 413
Agen, aménagements, install, générales -Tunis	313 609	313 609	313 609
Agen, aménagements, install, générales-Le Kram	1 378 176	1 275 235	1 367 093
Matériel de transport de personnes	2 292 615	2 239 635	2 239 635
Matériel de transport de biens	81 420	81 420	81 420
Mobiliers et matériels de bureau	529 001	506 785	521 829
Matériel informatique	720 610	707 120	715 658
Construction sur sol d'autrui	1 474 814	1 474 814	1 474 814
Agen, aménagements, install, générales -en cours	843 130	-	41 009
TOTAL BRUT	22 929 827	21 734 073	22 001 980

Au 30 Juin 2025, les amortissements cumulés ont totalisé 9.665.273 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Amt Matériel et Outillage 15%	748 484	699 592	722 578
Amt Matériel et Outillage 10%	114 045	101 604	107 824
Amt Construction en dur	3 405 823	3 034 279	3 220 051
Amt Construction légère	684 147	609 513	646 830
Amt Agen, Aména, Install, Générales Tunis	261 584	254 186	257 980
Amt Agen, Aména, Install, Générales kram	599 846	463 973	531 250
Amt Matériel de Transport de personnes	1 515 804	1 216 983	1 365 961
Amt Matériel de Transport de biens	56 641	40 357	48 499
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	478 950	449 007	467 751
Amt Matériel Informatique	660 734	582 976	624 975
Amt Construction sur sol d'autrui	1 139 215	1 065 473	1 102 344
TOTAL	9 665 273	8 517 943	9 096 043

Au 30 Juin 2025, les acquisitions en immobilisations corporelles ont atteint, 927.847 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	49 539
Agen, Aménagements, Install, Générales Le kram	11 083
Matériel de Transport de personnes	52 980
Mobiliers et Matériels de Bureau	7 172
Matériel Informatique	4 952
Agen, aménagements, installations, générales -en cours	802 121
TOTAL BRUT	927 847

A – 3 Immobilisations financières

Au 30 Juin 2025, les immobilisations financières ont atteint 42.007.526 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Titres de participation (1)	41 570 226	39 570 226	38 570 226
Emprunt obligataire BNA 2020	-	200 000	-
Emprunt obligataire ATB 2020	-	250 000	-
Emprunt obligataire CFE TUNISIE 2023	200 000	300 000	300 000
Dépôts et cautionnements	6 100	6 100	6 100
Prêts au personnel (à plus d'un an)	231 200	231 200	231 200
TOTAL BRUT	42 007 526	40 557 526	39 107 526
Total Provisions Immobilisations financières	-	-	-
TOTAL NET	42 007 526	40 557 526	39 107 526

(1) Ci-dessous le détail des titres de participation :

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%
City Cars Gros	9 995	100	999 500	99,95%
Logistic Cars	15 000	100	1 500 000	75,00%
Al Hidaya agricole	200 000	10	2 000 000	11,11%
Green SICAR	1 500 000	10	15 000 000	93,75%
UIB	1 288 611	16,352	21 070 726	3,51%
Fonds de capital-risque (géré par Tawasol investment SICAR)			1 000 000	
TOTAL			41 570 226	

A - 4 Stocks

Au 30 Juin 2025, la valeur nette des stocks a atteint 92.241.652 dinars, contre 101.539.906 dinars au 30 juin 2024. Elle se détaille comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Stock véhicules neufs	48 204 230	25 264 471	39 020 556
Stock véhicules neufs en transit	42 796 824	75 354 936	62 452 351
Stock pièces de rechange	473 715	619 585	393 938
Stock lubrifiants	133 462	49 097	16 531
Stock peintures	159 967	106 795	134 576
Stock des travaux encours	488 525	163 748	74 348
TOTAL BRUT	92 256 723	101 558 632	102 092 300
Provision pour dépréciation des stocks PR	(15 071)	(18 726)	(15 071)
TOTAL NET	92 241 652	101 539 906	102 077 229

A - 5 Clients & comptes rattachés

Au 30 juin 2025, le solde des comptes clients et comptes rattachés a atteint en net, 26.809.530 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Clients, Administrations publiques	654 302	3 128 955	2 207 466
Clients, Sociétés	1 859 072	945 102	5 461 276
Clients, Loueurs	2 414 166	109 572	1 960 084
Clients, Particuliers	826 123	2 229 898	4 654 987
Clients, Groupe	127 990	77 632	455 922
Clients, Atelier & Magasin	453 367	402 532	673 869
Clients, Retenue de garantie	143 215	16 121	143 215
Clients, Effets à recevoir	20 277 674	1 121 254	14 012 484
Clients, douteux et litigieux	455 276	311 650	455 276
Clients, chèques impayés	527	1 303	527
Clients, effets impayés	53 093	-	-
TOTAL BRUT EN DT	27 264 806	8 344 020	30 025 106
Provisions pour dépréciation des créances douteuses	(455 276)	(311 650)	(455 276)
TOTAL NET EN DT	26 809 530	8 032 370	29 569 830

A - 6 Autres actifs courants

Au 30 juin 2025, Cette rubrique a totalisé 4.219.963 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Etat, TVA à récupérer	49 841	44 530	64 975
Etat, report TFP	2 370	3 340	-
Etat, report IS	-	216 036	228 995
Charge constatée d'avance	611 867	818 734	881 580
Produit à recevoir	3 235 472	2 529 757	265 544
Débiteurs divers	64 963	28 166	64 963
Divers actifs courants	28 350	22 348	-
Fournisseurs avances & acomptes	226 800	226 800	226 800
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	300
TOTAL	4 219 963	3 890 011	1 733 157

A – 7 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banques dont dispose la société au 30 juin 2025. Ils ont atteint 52.835.662 dinars, contre 43.666.037 dinars au 30 juin 2024, et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Placements bancaires	51 750 000	42 550 000	73 250 000
Prêt société du groupe	500 000	500 000	500 000
Échéance à moins d'un an sur emprunts obligataires	550 000	550 000	550 000
Intérêts courus sur obligations	35 662	66 037	37 424
TOTAL	52 835 662	43 666 037	74 337 424

A - 8 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banques et en caisse dont dispose la société au 30 juin 2025. Ils ont atteint 6.815.127 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Banques (soldes créditeurs)	5 608 485	1 090 615	2 133 285
Chèques à l'encaissement	153 797	88 249	170 737
Effets à l'encaissement	11 741	-	127 908
Effets à l'escompte	1 039 104	2 694 310	117 208
Caisse dépenses	2 000	1 000	1 000
TOTAL	6 815 127	3 874 174	2 550 138

CP -1 Capital social

Le capital social de la société est de 18.000.000 DT divisé en 18.000.000 actions d'un (1) Dinars chacune.

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Nombre d'actions ordinaires	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Valeur nominale par action	1 DT	1 DT	1 DT
TOTAL	18 000 000	18 000 000	18 000 000

CP -2 Réserves

Au 30 juin 2025, Cette rubrique totalise 20.800.000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Réserves légales	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Réserves pour réinvestissements exonérés	19 000 000	16 000 000	16 000 000
TOTAL	20 800 000	17 800 000	17 800 000

CP -3 Autres capitaux propres

Au 30 juin 2025, cette rubrique totalise 108.551 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Subvention d'investissement	500 000	500 000	500 000
Amortissement subvention d'investissement	(500 000)	(500 000)	(500 000)
Autres compléments d'apports	108 551	108 551	108 551
TOTAL NET	108 551	108 551	108 551

CP -4 Résultats reportés

Au 30 juin 2025, cette rubrique totalise 28.090.255 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Bénéfices reportés (non répartis)	28 090 255	25 716 195	25 716 195
TOTAL	28 090 255	25 716 195	25 716 195

P – 1 Provisions

Au 30 juin 2025, cette rubrique a totalisé 1.551.268 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Provision pour départ à la retraite	18 705	12 869	16 493
Provision courante pour risques et charges (1)	1 532 563	1 540 306	1 550 514
TOTAL	1 551 268	1 553 175	1 567 007

(1) Les dotations aux provisions courantes pour risques et charges se décomposent comme suit :

Désignation	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Provision pour litiges	219 988	205 416	264 695
Provision pour garanties conférées aux clients	350 000	350 000	350 000
Provision pour gratuités accordées aux clients	417 867	422 514	326 952
Autres provisions pour risques et charges	544 708	562 376	608 867
TOTAL	1 532 563	1 540 306	1 550 514

P - 2 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant s'est établi au 30 juin 2025 à 116.024.549 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Fournisseurs d'exploitation locaux	6 650 290	1 762 885	12 995 653
Fournisseurs d'immobilisations locaux	4 212	4 976	9 237
Fournisseurs étrangers	108 832 899	88 783 666	145 997 493
Fournisseurs locaux factures non parvenues	537 149	400 156	405 233
TOTAL	116 024 549	90 951 683	159 407 616

P - 3 Autres passifs courants

Au 30 juin 2025, les autres passifs courants ont totalisé 35.571.928 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Provision pour congés à payer	459 733	386 541	379 789
Provision pour prime exceptionnelle	-	-	645 251
Provision pour prime de rendement	266 865	222 633	-
Etat, Impôts et taxes	953 471	1 539 609	1 490 974
Etat, IS à payer	3 910 087	-	-
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	874 072	393 647	1 396 575
CNSS	586 438	344 074	319 886
Divers passifs courants	187 156	127 912	252 002
Produits constatés d'avance	351 323	317 439	713 450
Clients, Particuliers avances	4 778 051	5 591 509	4 329 769

Clients, Sociétés avancées	257 450	112 440	28 440
Créditeurs divers	361 592	332 499	317 155
Actionnaires, dividendes à payer	22 585 692	22 565 947	85 692
TOTAL	35 571 928	31 934 250	9 958 983

P - 4 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 juin 2025, les concours bancaires et autres passifs financiers ont totalisé 1.034.720 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2025	Solde au 30 Juin 2024	Solde au 31 Décembre 2024
Concours bancaires courant	-	7 420 000	-
Banques (soldes débiteurs)	1 034 720	11 177 309	2 048 493
TOTAL	1 034 720	18 597 309	2 048 493

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R – 1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 Juin 2025 à 180.786.007 dinars contre 135.186.432 dinars au 30 Juin 2024.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Ventes véhicules neufs	148 790 335	112 593 587	325 961 916
Ventes véhicules neufs populaire	23 804 594	16 163 798	21 859 372
Ventes véhicules neufs en hors taxe	3 472 279	2 216 749	6 795 158
Ventes Main d'œuvre atelier	429 511	394 727	861 644
Ventes pièces de rechange atelier	2 434 228	2 075 532	4 687 142
Ventes travaux extérieurs atelier	37 737	4 348	14 052
Vente garantie pièces de rechange	470 157	547 928	1 315 992
Vente garantie mains d'œuvres	10 098	11 185	25 974
Vente garantie travaux extérieurs	363 988	233 649	691 675
Ventes pièces de rechange comptoir	897 981	857 422	1 838 280
Ventes lubrifiant	25 675	33 025	64 228
Ventes peintures	49 423	54 482	121 427
TOTAL	180 786 007	135 186 432	364 236 860

R – 2 Autres produits d'exploitation

Au 30 juin 2025, les autres produits d'exploitation se sont élevés à 168.775 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Inscriptions 4 CV	23 763	39 227	76 792
Autres produits d'exploitation	390	420	890
Location d'immeuble	144 622	144 622	297 244
TOTAL	168 775	184 269	374 926

R – 3 Achats consommés

Au 30 juin 2025, les achats consommés ont totalisé, 152.131.687 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Variation de stock	9 835 578	11 345 248	10 811 580
Travaux extérieurs	1 384 569	924 429	2 327 802
Achats approvisionnements consommés	151 542	145 180	281 421
Achats véhicules neufs	66 045 994	13 504 531	172 152 209
Achats véhicules neufs en transit	42 760 779	75 253 107	62 425 185
Frais accessoires d'achat	27 984 635	13 071 506	56 513 419
Achats accessoires VN	-	-	4 719
Achats lubrifiants	156 710	36 460	37 995
Achats peintures	46 394	60 244	97 693
Achats pièces de rechange locaux	636 470	724 063	1 427 576
Achats pièces de rechange groupe	3 129 016	2 411 464	5 222 069
Total	152 131 687	117 476 232	311 301 668

R - 4 Charges de personnel

Au 30 juin 2025, les charges de personnel ont totalisé 2.309.014 dinars et se détaillent par rubrique comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Salaires et compléments de salaires	1 481 347	1 385 685	3 539 909
Charges sociales	462 969	412 129	995 646
Autres charges de personnel	15 677	15 822	15 822
Provision pour congés à payer (variation)	79 944	67 411	60 659
Provision pour départ à la retraite (variation)	2 212	2 510	6 134
Provision pour prime de rendement (variation)	266 865	222 633	-
Total	2 309 014	2 106 190	4 618 170

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Au 30 juin 2025, les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont totalisé 592.355 dinars.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	610 306	557 615	1 140 062
Dotations aux provisions nettes (1)	(17 951)	266 811	416 991
Total	592 355	824 426	1 557 053

(1) Ci-dessous le détail des dotations aux provisions (nettes des reprises) :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	-	(10 343)	-
Provision pour dépréciation des créances clients	-	-	143 626
Provision pour risques et charges	190 916	312 654	385 466
Reprise sur provision pour risques et charges	(208 867)	(35 500)	(98 103)
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-	-	(13 998)
Total	(17 951)	266 811	416 991

R – 6 Autres charges d’exploitation

Au 30 juin 2025, les autres charges d’exploitation ont totalisé 4.788.754 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Loyers	34 977	37 003	67 543
Entretiens & réparations	125 192	122 179	243 293
Prime d'assurances	108 285	103 575	213 589
Services extérieurs	402 188	327 985	650 309
Honoraires & commissions	623 072	567 367	1 429 412
Publicité, publications, relations publiques	936 771	1 125 134	2 118 616
Transport de bien, dépl, missions & réceptions	263 489	287 230	511 661
Impôts & taxes	555 505	428 794	1 196 249
Frais postaux de télécommunications	7 313	7 418	14 224
Services bancaires & assimilés	1 675 712	1 233 830	2 874 936
Jetons de présence	56 250	51 562	103 125
Total	4 788 754	4 292 077	9 422 959

R - 7 Charges financières nettes

Au 30 juin 2025, les charges financières nettes ont totalisé 1.164.906 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Intérêts bancaires	113 703	93 709	377 685
Intérêts des emprunts bancaires	-	449	29 998
Intérêts sur mainlevée	29 018	11 856	476 139
Intérêts des obligations cautionnées	404 203	-	-
Autres charges financières	(82)	(59)	(129)
Pertes de change	4 494	5 808	15 658
Gains de change	7 237	(2 729)	(6 046)
Intérêts des comptes courants bancaires	(192 154)	(60 010)	(166 630)
Intérêts sur effets escomptés	798 487	1 651 656	2 984 693
Total	1 164 906	1 700 680	3 711 368

R – 8 Produits des placements

Au 30 juin 2025, les produits des placements ont totalisé 6.297.887 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Intérêts des placements	2 161 894	2 375 263	4 587 955
Produits des participations	4 093 819	3 594 069	3 594 069
Plus-value sur cession de titres de participation			330 500
Intérêts sur prêts	22 174	34 091	60 053
Intérêts des comptes des sociétés du groupe	20 000	19 945	40 556
Total	6 297 887	6 023 368	8 613 133

R – 9 Autres gains ordinaires

Au 30 juin 2025, le solde des autres gains ordinaires est nul.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Produits sur éléments non récurrents	-	-	64 656
Total	-	-	64 656

R – 10 Autres pertes ordinaires

Au 30 juin 2025, les autres pertes ordinaires se sont établies à 227.948 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Perte sur affaires contentieuses	-	-	38 281
Perte sur redressement social	208 867	-	-
Diverses pertes ordinaires	19 082	186 229	314 004
Total	227 948	186 229	352 285

R – 11 Impôt sur les bénéfices

Au 30 juin 2025, les impôts sur les bénéfices s'est élevé à 8.737.817 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Impôt sur les sociétés	7 841 631	4 194 133	12 969 755
Contribution sociale de solidarité	896 186	479 330	1 482 258
Total	8 737 817	4 673 463	14 452 013

Notes sur le résultat 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 :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2025	Semestre clos le 30 Juin 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2024
Résultat net	17 300 188	10 134 772	27 874 059
Nombre d'actions	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Résultat par action	0,961	0,563	1,549

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation se présente comme suit :

Date	Rubriques	Actions émises	Valeur nominale	Nb d'actions	Capital
22-août-07	Souscription au capital initial	2 500	100,000	2 500	250 000
23-févr.-10	Augmentation du capital en numéraire	7 500	100,000	10 000	1 000 000
16-avr.-10	Augmentation du capital par incorporation des réserves	5 000	100,000	15 000	1 500 000
29-nov.-12	Augmentation du capital par incorporation des réserves	120 000	100,000	135 000	13 500 000
29-nov.-12	Réduction de la valeur nominale	-	1,000	13 500 000	13 500 000
30-mai-19	Augmentation du capital par incorporation des réserves	4 500 000	1,000	18 000 000	18 000 000
Nombre d'actions ordinaires en circulation au cours du semestre clos le 30 Juin 2025				18 000 000	

Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :**TR-1 Variations des stocks**

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Stock véhicules neufs	48 204 230	39 020 556	(9 183 674)
Stock véhicules neufs en transit	42 796 824	62 452 351	19 655 527
Stock pièces de rechange	473 715	393 938	(79 777)
Stock lubrifiants	133 462	16 531	(116 931)
Stock peintures	159 967	134 576	(25 391)
Stock des travaux encours	488 525	74 348	(414 177)
Total	92 256 723	102 092 300	9 835 577

TR-2 Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients, Administrations publiques	654 302	2 207 466	1 553 164
Clients, Sociétés	1 859 072	5 461 276	3 602 204
Clients, Loueurs	2 414 166	1 960 084	(454 082)
Clients, Particuliers	826 123	4 654 987	3 828 864
Clients, Groupe	127 990	455 922	327 932
Clients, Atelier & Magasin	453 367	673 869	220 502
Clients, Retenue de garantie	143 215	143 215	(0)
Clients, Effets à recevoir	20 277 674	14 012 484	(6 265 190)
Clients, douteux et litigieux	455 276	455 276	-
Clients, chèques impayés	527	527	-
Clients, effets impayés	53 093	-	(53 093)
Total	27 264 806	30 025 106	2 760 300

TR-3 Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Etat, TVA à récupérer	49 841	64 975	(15 134)
Etat, report TFP	2 370	-	2 370
Etat, report IS	-	228 995	(228 995)
Charge constatée d'avance	611 867	881 580	(269 713)
Produit à recevoir	3 235 472	265 544	2 969 928
Débiteurs divers	64 963	64 963	-
Autre actif courant	28 350	-	28 350
Fournisseurs avances & acomptes	226 800	226 800	-
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	-
Total	4 219 963	1 733 157	2 486 806

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	6 650 290	12 995 653	(6 345 363)
Fournisseurs d'immobilisations locaux	4 212	9 237	(5 025)
Fournisseurs étrangers	108 832 899	145 997 493	(37 164 594)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	537 149	405 233	131 916
Total	116 024 549	159 407 616	(43 383 067)
Ajust pour Fournisseurs d'immobilisations locaux	(4 212)	(9 237)	5 025
Total	116 020 338	159 398 379	(43 378 041)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Provision pour congés à payer	459 733	379 789	79 944
Provision pour prime exceptionnelle	-	645 251	(645 251)
Provision pour prime de rendement	266 865	-	266 865
Etat, Impôts et taxes	953 471	1 490 974	(537 503)
Etat, IS à payer	3 910 087	-	3 910 087
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	874 072	1 396 575	(522 503)
CNSS	586 438	319 886	266 552
Divers passifs courants	187 156	252 002	(64 846)
Produits constatés d'avance	351 323	713 450	(362 128)
Clients, Particuliers avances	4 778 051	4 329 769	448 281
Clients, Sociétés avances	257 450	28 440	229 010
Créditeurs divers	361 592	317 155	44 437
Actionnaires, dividendes à payer	22 585 692	85 692	22 500 000
Total	35 571 928	9 958 982	25 612 945
Ajustement dividendes 2024 à payer	(22 500 000)	-	(22 500 000)
Total	13 071 928	9 958 982	3 112 945

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Provision pour départ à la retraite	18 705	16 493	2 212
Provision courante pour risques et charges	1 532 563	1 550 514	(17 951)
Total	1 551 268	1 567 007	(15 739)
Ajustement provision courante pur RC	1 532 563	1 550 514	17 951

Total	3 083 831	3 117 521	2 212
--------------	------------------	------------------	--------------

TR-5 Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2024
Banques (soldes débiteurs)	(2 048 493)
Banques (soldes créditeurs)	2 133 285
Chèques à l'encaissement	170 737
Effets à l'encaissement	127 908
Effets à l'escompte	117 208
Caisse dépenses	1 000
Placements bancaires	73 250 000
Prêt société du groupe	500 000
Total	74 251 645

TR-6 Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2025
Banques (soldes créditeurs)	5 608 485
Chèques à l'encaissement	153 797
Effets à l'encaissement	11 741
Effets à l'escompte	1 039 104
Caisse dépenses	2 000
Placements bancaires	51 750 000
Prêt société du groupe	500 000
Comptes bancaires débiteurs	(1 034 720)
Total	58 030 406

ANNEXES

ANNEXE I

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 JUIN 2025

		IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				
Désignation	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisition au 30-juin-25	Cession au 30-juin-25	Transfert au 30-juin-25	Valeur Brute au 30/06/2025	Amort. Cumulé au 31/12/2024	Dotation au 30/06/2025	Amort. Mat cédé	Amort. Cumulé au 30/06/2025	Valeur comptable Nette
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciels informatiques	675 402	128 859	-	180 765	985 027	656 504	41 076	-	697 580	287 447
Logiciels informatiques encours	180 765	-	-	(180 765)	-	-	-	-	-	-
Total Immobilisations Incorporelles	856 167	128 859	-	-	985 027	656 504	41 076	-	697 580	287 447
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	5 987 852	-	-	-	5 987 852	-	-	-	-	5 987 852
Construction en dur le kram	7 430 887	-	-	-	7 430 887	3 220 051	185 772	-	3 405 823	4 025 064
Construction légère le kram	746 342	-	-	-	746 342	646 830	37 317	-	684 147	62 195
Matériel et Outillage 15%	957 419	49 538	-	-	1 006 958	722 578	25 905	-	748 484	258 474
Matériel et Outillage 10%	124 413	-	-	-	124 413	107 824	6 221	-	114 045	10 368
Agén, Aména et installations générales	313 609	-	-	-	313 609	257 980	3 604	-	261 584	52 025
Agén, Aména et installations générales Kram	1 367 093	11 084	-	-	1 378 176	531 250	68 596	-	599 846	778 330
Matériel de Transport de personnes	2 239 635	52 980	-	-	2 292 615	1 365 961	149 844	-	1 515 804	776 811
Matériel de Transport de biens	81 420	-	-	-	81 420	48 499	8 142	-	56 641	24 778
Mobiliers et Matériels de Bureaux	521 829	7 172	-	-	529 001	467 751	11 199	-	478 950	50 051
Matériel Informatique	715 658	4 952	-	-	720 610	624 975	35 759	-	660 734	59 876
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 814	-	-	-	1 474 814	1 102 344	36 871	-	1 139 215	335 599
Agén, Aména et installations générales encours	41 009	802 121	-	-	843 130	-	-	-	-	843 130
Total Immobilisations Corporelles	22 001 980	927 847	-	-	22 929 827	9 096 043	569 230	-	9 665 273	13 264 553
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	22 858 147	1 056 706	-	-	23 914 853	9 752 547	610 306	-	10 362 853	13 552 000

ANNEXE II

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 30 JUIN 2025

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT		B	26 038 005
I- REINTEGRATIONS :			
Charges non déductibles			
Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger		-	
Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger		-	
Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation		-	
Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation			6 265
Cadeaux et frais de réception non déductibles; excédentaires.		-	48 195
Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés			
Dons et subventions non déductibles; excédentaires.		-	
Les jetons de présence dépassant les frais de présence			
Abandon de créances non déductibles			
Pertes de change non réalisées en 2025			6 204
Gains de change non réalisé antérieurement non imposés en 2024			571 522
Rémunérations excédentaires des titres participatifs.			
Charges d'une valeur supérieur ou égale à 5.000 dinars payés en espèces			
Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.			
Impôt directs supportés aux lieu et place d'autrui			
Taxe de voyages			480
Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles			20 540
Amortissements non déductibles			
véhicule de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation			45 490
Actifs d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces			
Provisions			
Provisions non déductibles			
* Provisions pour risques et charges			190 916
* Provisions pour départ à la retraite			18 705
* Provisions pour créances douteuses			

Provisions déductibles

*	Provisions pour créances douteuses	
*	Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse	
*	Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	-
*	Réintégration des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	

Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés

Intérêts des comptes courants associés et des créances non commerciales.

Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.

Autres réintégrations

* Assurance groupe	113 805
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	212 345
* Autres	17 021

TOTAL REINTEGRATIONS :	1 251 488
-------------------------------	------------------

II- Déductions :

Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger

Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution	208 867
Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)	16 493

Autres déductions

*Gains de change non réalisés en 2025	560 254
*Pertes de change non réalisés en 2024	5 798

Résultat fiscal avant déduction des provisions	26 498 081
---	-------------------

Provision pour créances douteuses

Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente -

Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse

Déduction des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement -

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amort	26 498 081
--	-------------------

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

Déduction des déficits reportés

Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	26 498 081
---	-------------------

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

Dividendes et assimilés 4 093 819

Plus- value de cession des actions cotées à la bourse

Intérêts des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles - 398

V-Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation:

VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la quote-part des bénéfices

-

provenant de l'exploitation déductible :

VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation:

-

RESULTAT IMPOSABLE	B	22 404 660
Impôts sur les sociétés		7 841 631
Contribution sociale de solidarité (4%) à payer au 30 Juin 2025		896 186
Crédit d'impôt 2024		228 995
Crédit CSS 4% 2024		22 115
Acomptes provisionnels payés au 30 Juin 2025		1 954 943
Avance sur importation au 30 Juin 2025		-
Retenues à la source opérées au 30 Juin 2025		1 747 606
IS théorique à payer au 30/06/2025		3 910 087
CSS 4% théorique à payer au 30/06/2025		874 072

ANNEXE III

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2025 (Exprimés en Dinars Tunisiens)

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	-	-				
Cautions définitives	1 214 601	1 214 601				
Cautions douanières	368 300	368 300				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus	40 550 580	40 550 580				
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (fournisseurs étrangers)	38 048 541	38 048 541				
g)						
Total	80 182 022	80 182 022	-	-	-	-
<u>2- Engagements reçus</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	6 979	6 979				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abandons de créances						
f)						
Total	6 979	6 979	-	-	-	-
<u>3- Engagements réciproques</u>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire						
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						
Total			-	-	-	-

Remarque :

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie pour 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est remboursée par le constructeur des véhicules KIA.

ANNEXE IV

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025

	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 30/06/2024	18 000 000	1 800 000	108 551	16 000 000	-	25 716 195	10 134 772	71 759 518
Capitaux propres au 31/12/2024	18 000 000	1 800 000	108 551	16 000 000	-	25 716 195	27 874 059	89 498 805
* Affectation en résultats reportés						27 874 059	(27 874 059)	
* Affectation en réserves pour réinvestissement exonéré				3 000 000		(3 000 000)	-	-
* Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(22 500 000)	-	(22 500 000)
Résultat au 30 juin 2025	-	-		-	-	-	17 300 188	17 300 188
Capitaux propres au 30/06/2025	18 000 000	1 800 000	108 551	19 000 000	-	28 090 255	17 300 188	84 298 994

ANNEXE V

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
. Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	180 954 782	. Coût d'achat des marchandises Vendues	152 131 687	. Marge commerciale	28 823 095	17 894 470	53 310 117
. Marge Commerciale	28 823 095	. Autres charges externes	4 233 249				
Total	28 823 095	Total	4 233 249	. Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	24 589 846	14 031 186	45 083 408
. Valeur Ajoutée Brute	24 589 846	. Impôts et taxes . Charges de personnel	555 505 2 309 014				
		Total	2 864 519	. Excédent brut d'exploitation	21 725 327	11 496 202	39 268 988
. Excédent brut d'exploitation	21 725 327	. Autres charges ordinaires	227 948				
. Autres produits ordinaires	-	. Charges financières nettes	1 164 906				
. Produits des placements	6 297 887	. Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	592 355				
. Transfert et reprise de charges		. Impôt sur le résultat ordinaire	8 737 817				
Total	28 023 215	Total	10 723 026	. Résultat des activités ordinaire	17 300 188	10 134 772	27 874 059
. Résultat des activités ordinaires	17 300 188	Résultat des activités ordinaires	17 300 188				
. Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires					
. Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables					
Total	17 300 188	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables Total	17 300 188	. Résultat net après modifications comptables	17 300 188	10 134 772	27 874 059

SOCIÉTÉ CITY CARS S.A.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2025

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société « CITY CARS S.A. »,

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « CITY CARS S.A. » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, et qui font apparaître un résultat bénéficiaire et des capitaux propres respectivement de 17.300.188 DT et 84.298.994 DT. Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 3 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

Générale d'Expertise et de Management - GEM

Anis FRIKHA

AMC Ernst & Young

Kamel El HAMMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - UBCI

Siège social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - UBCI - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Fehmi LAOURINE et Mr Tarek SAHLI.

BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2025
(EN MILLIERS DE DINARS)

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	5.1	84 386	61 384	87 570
AC 2 - Créances sur les établissements bancaires <i>et financiers</i>	5.2	689 954	723 052	686 090
AC 3 - Créances sur la clientèle	5.3	3 612 868	3 087 910	3 290 567
AC 4 - Portefeuille-titre commercial	5.4	353 727	29 446	158 104
AC 5 - Portefeuille d'investissement	5.5	567 586	597 948	642 253
AC 6 - Valeurs immobilisées	5.6	160 874	139 374	153 670
AC 7 - Autres actifs	5.7	217 735	148 947	157 645
TOTAL ACTIF		5 687 130	4 788 061	5 175 899
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Banque Centrale et CCP	5.8	748 464	257 171	292 723
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5.9	95 719	116 446	188 100
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	5.10	3 937 390	3 624 761	3 779 710
PA 4 - Emprunts et Ressources spéciales	5.11	49 372	64 268	54 838
PA 5 - Autres passifs	5.12	305 391	207 971	312 097
TOTAL PASSIF		5 136 336	4 270 617	4 627 468
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
CP 1 - Capital		100 008	100 008	100 008
CP 2 - Réserves		419 327	394 327	394 327
CP 4 - Autres capitaux propres		3	3	3
CP 5 - Report à nouveau		4 091		
CP 6 - Résultat de la période		27 365	23 106	54 093
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5.13	550 794	517 444	548 431
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 687 130	4 788 061	5 175 899

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2025
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Note</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données	5.14	874 773	932 942	836 322
HB 2 - Crédits documentaires	5.15	671 278	317 731	529 008
HB 3 – Actifs donnés en garantie	5.16	670 000	257 000	274 000
TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS		2 216 051	1 507 673	1 639 330
<u>ENGAGEMENTS DONNÉS</u>				
HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle	5.17	233 499	409 940	374 869
HB 5 - Engagements sur titres (Participations non libérées)	5.18	8	8	8
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS		233 507	409 948	374 877
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>				
HB 7 - Garanties reçues	5.19	2 674 785	2 022 121	1 882 025
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS		2 674 785	2 022 121	1 882 025

ÉTAT DE RÉSULTAT
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2025
(EN MILLIERS DE DINARS)

	Notes	Semestre clos le 30/06/2025	Semestre clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Produits d'exploitation bancaire :				
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	5.20	196 060	179 656	368 838
PR 2 – Commissions	5.21	35 116	37 025	77 855
PR 3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5.22	30 347	11 045	25 723
PR 4 - Revenus du portefeuille d'investissement	5.23	18 634	22 230	47 438
Total produits d'exploitation bancaire		280 157	249 956	519 854
Charges d'exploitation bancaire :				
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	5.24	-100 049	-92 241	-189 336
CH 2 - Commissions encourues		-4 350	-4 330	-9 811
Total charges d'exploitation bancaire		-104 399	-96 571	-199 147
PRODUIT NET BANCAIRE		175 758	153 385	320 707
PR 5 / CH 4 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	5.25	-6 065	-5 447	-17 829
PR 6 / CH 5 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5.26	1 750	1 846	4 960
PR 7 - Autres produits d'exploitation		119	158	241
CH 6 - Charges de personnel	5.27	-71 588	-67 895	-135 220
CH 7 - Charges générales d'exploitation	5.28	-33 706	-37 569	-75 229
CH 8 - Dotations aux amortissements des immobilisations		-10 459	-5 304	-10 186
RESULTAT D'EXPLOITATION		55 809	39 174	87 444
PR 8 / CH 9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	5.29	-2 310	-1 006	3 671
CH 11 - Impôts sur les sociétés	5.30	-26 135	-15 062	-37 022
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 365	23 106	54 093
PR 9 / CH 10 - Pertes provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		27 365	23 106	54 093
Effets des modifications comptables			-	
RESULTAT NET DE LA PERIODE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		27 365	23 106	54 093
RESULTAT PAR ACTION (DT)	5.31	1,368	1,155	2,704

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2025
(EN MILLIERS DE DINARS)

	Notes	Semestre clos le 30/06/2025	Semestre clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		250 538	230 887	471 696
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-105 568	-97 662	-194 478
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers		-17 672	-43 471	-66 771
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		18 988	-24	2
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-320 739	-135 986	-350 221
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		156 155	230 147	384 152
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		-195 623	-118 164	-178 888
Titres de placement / Titres de transaction		-108 227	-14 209	-142 867
Autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		-57 472	-58 909	256
Sommes versées à l'État		-26 231	-19 292	-50 002
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'exploitation		-405 851	-26 683	-127 121
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		31 051	26 217	42 960
Acquisitions / cessions du portefeuille d'investissement		64 000	6 324	-26 402
Acquisitions / cessions des immobilisations		-17 475	-15 317	-31 858
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'investissement		77 576	17 224	-15 300
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Augmentation / diminution des ressources spéciales		-4 778	-11 535	-21 542
Dividendes versés		-24 980	-24 981	-24 981
Plus ou moins value sur cession titres		-1816	663	3 073
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités de financement		-31 574	-35 853	-43 450
VARIATION DE TRÉSORERIE		-359 849	-45 312	-185 871
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		118 967	304 838	304 838
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5.32	-240 882	259 526	118 967

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100.007.645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, détenue à raison de 38,997% par Serenity Capital Finance Holding.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1, les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers annuels et sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte,
- Comptes débiteurs de la clientèle,
- Crédits sur ressources spéciales,
- Autres crédits à la clientèle, et
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements de financement

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle

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

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0) :

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraissent assurés.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1) :

Ce sont les engagements dont la réalisation, ou le recouvrement intégral dans les délais sont encore assurés et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés, ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais sont incertains et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres, pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours, sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement sont menacés, et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours, sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4) :

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360, jours et les créances ayant fait l'objet de recouvrement en contentieux.

Immobilisations données en leasing

Conformément à la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des Finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT, après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de la part de l'État tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

(ii) Taux de provision

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

Classe	Taux de provision
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

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

b- Provisions collectives

La banque constitue des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier, conformément à la circulaire n° 91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements telle que modifiée par la circulaire **n° 2024-01 du 19 janvier 2024**.

Le montant des dotations aux provisions complémentaires constituées, au 30 juin 2025, s'élèvent à un montant de **2 100 KDT**.

Compte tenu de ces dotations, les provisions collectives constituées par la banque jusqu'au 30 juin 2025, s'élèvent à **55 026 KDT**.

c- Provisions individuelles additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans couvertes par des garanties hypothécaires et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

Les provisions additionnelles constituées par la banque s'élevaient, au 31 décembre 2024, à **19 004 KDT**. Au 30 juin 2025, lesdites provisions additionnelles ont passé à **21 821 KDT**.

Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés, ainsi que les commissions, sont prises en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période.

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

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

3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois), et par leur liquidité.
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) Titres d'investissements : Ce sont des titres à revenu fixe, acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance, suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) Titres de participation : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) Parts dans les entreprises associées : Ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable, et les filiales qui ne sont pas intégrées globalement).
- d) Parts dans les entreprises liées : Ce sont les actions et parts de capital détenues par la banque dans la société mère et dans les entreprises filiales.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises, et de parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

À la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Chaque titre est valorisé séparément à la valeur de marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement :
 - A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.
 - le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;

- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts, et sont prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

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

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en diminution du résultat du 30/06/2025 pour leurs montants se rapportant à la période allant du premier janvier au 30 Juin 2025. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30/06/2025 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30/06/2025 sont diminuées du résultat

3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la banque, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immeubles	5 %
- Fonds de commerce	5%
- Travaux	10 %
- Coffres forts	5 %
- Matériel de transport	20%
- Équipements de bureaux	20%
- Matériel informatique	25 %
- Matériel informatique - les grandes machines d'exploitation	20 %
- Logiciels informatiques	33 %
- Logiciel ATLAS II	20%

3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté, utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

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

3.7 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté jusqu'au 30 juin 2021 pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

En l'absence de norme comptable tunisienne spécifique à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque évaluait lesdits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 « avantages du personnel » traitant des avantages au personnel.

A partir du deuxième semestre 2021, ces engagements sont couverts par un contrat d'assurance avec la société CARTE VIE.

En effet, une convention d'assurance « indemnité de départ à la retraite et exécution des obligations du souscripteur par la législation en vigueur » a été signée avec la société CARTE VIE. Cette convention a pour objet la constitution par l'assureur d'un fonds collectif permettant à la banque de faire face à l'exécution de ses obligations envers ses salariés au moment de leur départ à la retraite.

Les cotisations payées par l'UBCI sont comptabilisées en charge de la période parmi les « charges du personnel ».

3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles de la réglementation fiscale en vigueur. Les dotations aux provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

4. FAIT MARQUANT DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2025

La banque a reçu en date du 23 décembre 2024, un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes au titre de la période allant de 2020 à 2023.

Une notification préliminaire a été adressée à la banque en date du 16 Juin 2025 portant sur un redressement de 2 216 KDT.

Conformément aux dispositions des articles 44 et 45 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé sa réponse sur les chefs de redressement notifiés en les acceptant.

Dans le cadre des dispositions de l'article 74 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2025, un arrangement a été conclu avec l'administration fiscale en date du 16 Juin 2025 portant sur :

- Le dépôt des déclarations fiscales rectificatives et le paiement des montants exigibles au titre du principal et de la pénalité fiscale administrative s'élevant respectivement à 1 501 KDT et 630 KDT.
- L'abandon total des pénalités de retard.

Au 30 Juin 2025, les montants exigibles à ce titre, s'élevant à 1 816 KDT, sont couverts par des provisions pour risques et charges.

5. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

NOTE 5.1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2025 un montant de 84 386 KDT contre 87 570 KDT au 31 Décembre 2024 et s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Caisse	42 660	33 976	43 878
Comptes ordinaires BCT	41 726	27 408	43 692
TOTAL EN KDT	84 386	61 384	87 570

NOTE 5.2 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2025 un montant de 689 954 KDT contre 686 090 KDT au 31 Décembre 2024 et se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banque Centrale de Tunisie	351 562	376 229	302 409
Banques de dépôts	51 165	23 882	67 132
Pension livrée	0	159 997	109 999
Banques non-résidentes	95 275	11 442	31 700
Organismes financiers spécialisés	191 946	150 974	174 274
Créances rattachées :	6	528	576
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires	6	124	31
- A la pension livrée	0	404	545
Total en KDT	689 954	723 052	686 090

La défalcation de la rubrique entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances sur les établissements bancaires	498 002	571 550	511 240
Créances sur les établissements financiers	191 946	150 974	174 274
<i>Créances rattachées :</i>	6	528	576
Total en KDT	689 954	723 052	686 090

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

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale de Tunisie	402 727	-	-	-	402 727
Banques non-résidentes	95 275	-	-	-	95 275
Organismes financiers spécialisés	191 946			-	191 946
Créances rattachées :	6	-	-	-	6
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires	6	-	-	-	6
TOTAL EN KDT	689 954	0	0	0	689 954

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

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Banque Centrale (1)	-	-	351 562	351 562
- Placements en devises	-	-	351 562	351 562
Banque de Dépôts (2)			51 165	51 165
- Placements en devises			51 165	51 165
Banques non-résidentes (4)	-	-	95 275	95 275
- Comptes Nostri	-	-	94 486	94 486
- Comptes Lori	-	-	789	789
Organismes financiers spécialisés (5)	191 946	-	0	191 946
- Comptes ordinaires	-	-	0	0
- Prêts en dinars	191 946	-	0	191 946
Créances Rattachées (6)	-	-	6	6
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires			6	6
Total Établissements Bancaires et Financiers en KDT (1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	191 946	-	498 008	689 954

NOTE 5.3– CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2025 à 3 612 868 KDT contre 3 290 567 KDT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Portefeuille escompte	-1	3 174 639	2 773 973	3 025 519
- Activités hors leasing		2 904 623	2 546 921	2 765 577
- Activité de leasing		270 016	227 052	259 942
Comptes débiteurs de la clientèle	-2	281 667	218 419	169 693
Crédits sur ressources spéciales	-3	22 477	21 805	22 254
Autres crédits à la clientèle	-4	343 707	284 752	284 585
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		20 450	10 631	9 670
TOTAL BRUT EN KDT		3 842 940	3 309 580	3 511 721
Moins : Agios réservés classes 2, 3&4		-14 908	-13 257	-13 236
Moins : Provisions	-5	-215 164	-208 414	-207 918
- Provisions individuelles		-160 138	-162 871	-154 992
- Dont provisions additionnelles		-21 821	-19 660	-19 004
- Provisions collectives		-55 026	-45 543	-52 926
TOTAL NET EN KDT	-6	3 612 868	3 087 909	3 290 567

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques. Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2025 à 343 707 KDT contre un solde de 284 585 KDT au 31 Décembre 2024 et s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances douteuses	206 308	202 022	193 770
Valeurs impayées	102 343	24 338	29 373
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	34 510	56 156	51 815
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	546	2 236	9 627
Total des autres crédits à la clientèle	343 707	284 752	284 585

- (i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collectives et individuelles)

Provisions au 31 décembre 2024	207 918
Dotations sur provisions individuelles	6 777
- Dont provisions additionnelles	2 884
Dotations aux provisions collectives	2 100
Reprises sur provisions	-1 631
Provisions au 30 Juin 2025	215 164

- (6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 Juin 2025 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	3 636 632
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	206 308
Engagement Total Brut	3 842 940
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	-14 908
Créances clientèles nettes des agios réservés	3 828 032
<i>Moins : provisions individuelles</i>	-160 138
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	3 667 894
<i>Moins : Provisions collectives</i>	-55 026
Total des engagements nets d'agios et de provisions	3 612 868

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon leur classification se présente comme suit au 30 Juin 2025 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	3 636 632
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	980 697
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	206 308
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 605
Engagement Total Brut	4 827 242
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	-14 908
Créances clientèle nettes d'agios réservés	4 812 334
<i>Moins : Provisions individuelles (Bilan)</i>	-160 138
<i>Moins : Provisions individuelles (Hors Bilan)</i>	-1 989
Total provisions individuelles	-162 127
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	4 650 207
<i>Moins : Provisions collectives</i>	-55 026
Total des engagements nets d'agios et des provisions	4 595 181

NOTE 5.4– PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste s'élève à 353 726 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 158 104 KDT au 31 Décembre 2024. Il se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Titres de transaction	346 043	29 019	155 347
Créances rattachées sur titres de transaction	7 683	427	2757
TOTAL EN KDT	353 726	29 446	158 104

NOTE 5.5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2025 à 567 586 KDT contre 642 253 KDT au 31 Décembre 2024 et s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Titres de participation (i)	3 299	3 299	3 299
Parts dans les entreprises liées (ii)	9 415	9 390	9 415
Titres d'investissement	542 138	568 590	604 388
Créances rattachées aux titres d'investissement	14 135	18 087	26 552
TOTAL BRUT	568 987	599 366	643 654
Moins : Provisions pour dépréciation des titres	-1 401	-1 418	-1 401
TOTAL NET (iii)	567 586	597 948	642 253

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Montants en KDT

Raison Sociale	VC au 30/06/2025	Pourcentage de détention
SIDCO-SICAR	1 648	10.26%
NOUVELLE SOTIM	800	4.74%
TAPARURA (SEACNVS)	150	6.67%
EL KANAOUET	128	2.56%
DEMURGER	120	8.57%
SEDAT	115	11.35%
COTUNACE	100	1.04%
SICAB	100	2.50%
SOTUPILE	63	0.45%
SCHNEIDER	48	20%
FRDCM	30	0.09%
SIMAC	5	0.71%
Total des titres de participation	3 299	

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit

Désignation	Valeur brute au 31/12/2024	Créances rattachées 2024	Total au 31/12/2024	Acquisitions / Régularisations	Cessions / autres sorties	Valeur brute au 30/06/2025	Créances rattachées au 30/06/2025	Total au 30/06/2025	Provisions au 31/12/2025	Dotations au 30/06/2025	Reprises sur provisions au 30/06/2025	Cumul des provisions au 30/06/2025	VCN au 30/06/2025
Titres de participation	3 299	-	3 299	-	-	3 299	0	3 299	-1 392	-	-	-1 392	1 907
Parts dans les entreprises liées	9 415	-	9 415	-	-	9 415	0	9 415	-9	-	-	-9	9 406
Titres d'investissement (*)	320 385	13 901	334 286	-	-12 151	322 135	4 316	326 451	-	-	-	0	326 451
Emprunt National (*)	241 000	10 501	251 501		-99 501	152 000	7 446	159 446	-	-	-	0	159 446
SICAR Fonds gérés (**)	43 003	2150	45 153	22 850	-	68 003	2 373	70 376	-	-	-	0	70 376
Total en KDT	617 102	26 552	643 654	22 850	-111 652	554 852	14 135	568 987	-1 401	-	-	-1 401	567 586

(*) Titres d'investissement.

(**) Les SICAR Fonds gérés au 30/06/2025 se présentent et sont évalués comme suit :

Fonds / FCPR	Date de souscrip.	VC de la Participation	Eval. Bours. ou Mathématique
FONDS UBCI MEDIBIO 2017	11/05/2017	238	238
FONDS UBCI RECALL 2017	03/10/2017	78	78
FCPR SWING2	28/10/2021	10 000	10 000
FONDS UBCI PROLATEX 2022	31/12/2022	438	438
FONDS UBCI ULC 2022	31/12/2022	7 250	7 250
FONDS UCDS 2023-1	26/06/2023	15 000	15 000
FONDS UCDS 2023-2	28/12/2023	10 000	10 000
FONDS UCDS 2024-1	13/01/2025	6 346	6 346
FONDS UCDS 2024-2	13/01/2025	18 654	18 654
Total en KDT		68 003	68 003

NOTE 5.6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées ont atteint 160 874 KDT au 30 Juin 2025 contre 153 670 KDT au 31 Décembre 2024 et s'analysent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Valeurs brutes en début de période	344 632	311 033	311 033
Acquisitions	18 063	15 366	34 664
Cessions / Apurements	-807	-158	-1 065
Valeurs brutes en fin de période	361 888	326 241	344 632
Amortissements	-201 014	-186 867	-190 962
Valeurs nettes en fin de période	160 874	139 374	153 670

Au 30/06/2025 aucune garantie ou sureté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2025 se présente comme suit :

Libellé	V. Brute au 31/12/2024	Acquisitions	Cession / Apurements	Reclassements 2025	V. Brute au 30/06/2025	Total Amortissement au 31/12/2024	Dotations / Reprises 2025	Cessions/ Apurements	Total Amortissements 30/06/2025	V.C.N au 30/06/2025
Immobilisations Incorporelles	74 192	1 652	-	91 665	167 509	-71 233	-7 387	0	-78 620	88 889
Agencements et aménagements	55 266	570	-152	220	55 904	-44 551	-1051	152	-45 450	10 454
Immobilisations d'exploitation	38 888	0	-305	-	38 583	-31 090	-539	254	-31 375	7 208
Immobilisations hors exploitation	134	0	-	-	134	-134	0	0	-134	0
Terrains	40 387	0	-152	-	40 235		0	0	0	40 235
Matériel de Transport	1 325	1	-	-	1 326	-852	-72	0	-924	402
Fonds de Commerce	788	0	-	-	788	-563	-8	0	-571	217
Mobilier et Matériels	47 620	2 133	0	727	50 480	-42 538	-1 402	0	-43 940	6 540
Immobilisations en cours	86 032	13 707	-198	-92 612	6 929		0	0	0	6 929
TOTAL EN KDT	344 632	18 063	-807	0	361 888	-190 961	-10 459	406	-201 014	160 874

Description et traitement comptable des immobilisations hors exploitation :

La valeur brute des immobilisations hors exploitation s'élève au 30/06/2025 à 134 KDT. Ces actifs ont été acquis entre 1985-1997 et ce détaillent comme suit :

Date mise en service	Désignation de l'immobilisation	Valeur d'acquisition	Amort. Cumulé	Valeur comptable nette
01/06/1992	Immeuble Sfax Teniour	64	-64	0
01/04/1985	Appartement Sidi Bouzid	25	-25	0
01/11/1997	Immeuble Farhat Hached	45	-45	0
Totaux		134	-134	0

Ces immobilisations sont évaluées à leur valeur d'acquisition au 30/06/2025 à 134 KDT avec une valeur comptable nette nulle. A préciser que les constructions sont amorties linéairement à un taux de 5%, hors terrains.

NOTE 5.7 – AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 217 735 KDT au 30 Juin 2025 contre 157 645 KDT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Débiteurs divers (i)	143 309	87 272	80 410
Fonds d'indemnités de départ à la retraite	26 486	23 176	25 145
Comptes de régularisation (ii)	48 414	26 978	21 882
Comptes de Stocks	171	675	151
Créances prises en charge par l'État	79	303	79
Charges à répartir	168	59	23
Comptes exigibles après encaissement	0	11 427	30 517
Total brut des autres actifs	218 627	149 890	158 207
Provisions pour dépréciation des autres actifs	-892	-943	-562
Total net des autres actifs	217 735	148 947	157 645

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Prêts et avances au personnel	76 776	56 746	60 100
Dépôts et cautionnements constitués par la banque	2 297	553	502
Retenues à la source	591	475	610
Autres débiteurs divers	63 645	29 498	19 198
Total des débiteurs divers	143 309	87 272	80 410

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges payées ou comptabilisées d'avance	7 778	8 321	4 827

Produits à recevoir	9 743	3 355	8 191
Compensations reçues	188	830	578
Débites à régulariser et divers	30 490	14 472	8 286
Succursales et Agences	215		
Total des Comptes de régularisation	48 414	26 978	21 882

NOTE 5.8 – BANQUE CENTRALE ET CCP

Le solde de ce poste a atteint 748 464 KDT au 30 Juin 2025 contre 292 723 KDT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Comptes ordinaires	76 596	-	-
Emprunts au jour le jour et à terme	670 000	257 000	291 825
Dettes rattachées	1 868	171	898
Total en KDT	748 464	257 171	292 723

NOTE 5.9 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de ce poste a atteint 95 719 KDT au 30 Juin 2025 contre 188 100 KDT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques de dépôt	(1)	69 000	99 000	179 500
Banques non-résidentes	(2)	7 674	17 408	8 518
Organismes financiers spécialisés	(3)	19 030	16	42
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires		15	22	40
Total en KDT		95 719	116 446	188 100

(1) L'analyse du compte « Banques de dépôt » se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts au jour le jour et à terme	69 000	99 000	179 500
Total Banques de dépôt en KDT	69 000	99 000	179 500

(2) L'analyse du compte « Banques non-résidentes » se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Comptes ordinaires	7 674	17 408	8 518
Total banques non-résidentes en KDT	7 674	17 08	8 518

(3) L'analyse du compte « Organismes Financiers » se présente comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
--	------------	------------	------------

Comptes ordinaires	19 030	16	42
Total en KDT	19 030	16	42

La ventilation des dépôts des établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co-entreprises	Autres	Total
Comptes ordinaires :	7 097	-	577	7 674
- Comptes NOSTRI	7 097	-		7 097
- Compte LORI	-	-	577	577
Emprunt			69 000	69 000
Total Établissements Bancaires (1)	-	-	69 577	76 674
Avoirs en compte	-	-	19 030	19 030
Total Établissements Financiers (2)	-	-	19 030	19 030
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires	-	-	15	15
Total des dettes rattachées (3)	-	-	15	15
Total en KDT (1) + (2) + (3)	-	-	88 622	95 719

NOTE 5.10 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Le solde de cette rubrique a atteint 3 937 390 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 3 779 710 KDT au 31 Décembre 2024. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Comptes à vue	(i)	2 035 181	1 904 335	2 005 978
Comptes d'épargne	(ii)	1 067 500	979 898	1 032 550
DAT/BC échus non remboursés		6 444	6 853	9 615
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	557 975	593 190	552 584
Autres sommes dues à la clientèle		146 167	77 831	113 885
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	114 000	55 000	56 500
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		10 123	7 654	8 598
Total des dépôts et avoirs de la clientèle		3 937 390	3 624 761	3 779 710
en KDT				

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
--	------------	------------	------------

Compagnies d'assurances	9 233	24 012	3 188
Entreprises publiques	254 659	286 230	324 016
Autres clientèles commerciales	706 364	578 288	696 546
Comptes de non-résidents	499 229	484 959	444 613
Clients particuliers	565 696	530 846	537 615
Total des comptes à vue en KDT	2 035 181	1 904 335	2 005 978

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	945 519	864 976	913 692
Comptes d'épargne investissement		221	42	42
Comptes d'épargne logement		68 535	87 404	89 654
Autres	(b)	53 225	27 476	29 162
Total des comptes d'épargne en KDT		1 067 500	979 898	1 032 550

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...etc.

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Bons de caisse	235 493	373 821	325 185
Dépôts à terme	281 410	149 327	192 757
Placements en devises	41 072	70 042	34 642
Total CAT/BC et autres produits financiers en KDT	557 975	593 190	552 584

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Sociétés privées	84 000	52 000	53 500
Particuliers	0	3 000	3 000
Non clients	30 000	0	0
Total des certificats de dépôts en KDT	114 000	55 000	56 500

NOTE 5.11 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

Le solde de cette rubrique a atteint 49 372 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 75 495 KDT au 31 Décembre 2024. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts matérialisés	0	0	0
Autres fonds empruntés	20 904	39 791	26 756
Ressources spéciales	22 515	18 054	22 089
Ressources Étatiques	5 493	5 852	5 521
Dettes rattachées à des ressources spéciales	460	571	472
Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT	49 372	64 268	54 838

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par ligne, se présente comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Ressources Étatiques :	3 913	4 218	3 913
- <i>FOPRODI</i>	0	211	0
- <i>FONAPRA</i>	3 913	4 007	3 913
Mobilisations des créances	449	449	449
Crédit BIRD	0	316	0
Ligne BIRD BCT dédiée au leasing	0	229	114
Ligne BAD BCT	214	714	428
Fonds Premier logement BCT	1 580	1 634	1 608
Ligne BERD 2	0	7 418	0
Emprunt AFD	16 670	24 297	20 371
Ligne FADES BCT	3 365	5 048	4 207
Autres fonds extérieurs :	22 554	18 226	22 128
- <i>Ligne Italienne</i>	5 999	6 844	6 197
- <i>Ligne FODEP</i>	0	13	0
- <i>Ligne Espagnole</i>	2199	1702	1 638
- <i>Ligne BEI</i>	0	406	0
- <i>Encours FADES</i>	39	172	39
- <i>Ligne SUISSE / PRASOC</i>	11 229	7706	11 103
- <i>Ligne BIRD</i>	2 096	0	2 096
- <i>Ligne NATIXIS</i>	992	1 383	1 055
Dettes rattachées à des ressources spéciales	460	571	472
Subvention SUNREF AFD	167	1 148	1 148

Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT	49 372	64 268	54 838
--	---------------	---------------	---------------

NOTE 5.12 - AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 305 391 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 312 097 KDT au 31 Décembre 2024. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provisions	(1)	26 890	26 141	28 669
Engagement d'indemnités de départ à la retraite		26 486	23 176	23 176
Comptes de régularisation	(2)	84 046	95 539	166 330
Créditeurs divers		101 397	63 115	93 922
Comptes exigibles	(3)	66 572	0	0
Total en KDT		305 391	207 971	312 097

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	1 989	1 990	1 989
Provisions pour risques et charges	10 808	10 462	12 587
Provisions pour congés payés	14 093	13 689	14 093
Total Provisions en KDT	26 890	26 141	28 669

(*) Les provisions pour risque et charges sont analysées comme suit :

Description	Solde au 31/12/2024	Dotations Juin 2025	Reprises Juin 2025	Solde au 30/06/2025
Prov. risque fiscal	7 000	0	1 816	5 185
Prov. risque social CNSS	500	0	0	500
Erreurs diverses	943	0	0	943
Prov. affaires litigieuses	4 144	338	302	4 180
TOTAL EN KDT	12 587	338	2 118	10 808

(2) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges à payer	52 958	39 499	48 732

Produits perçus ou comptabilisés d'avance	533	1 365	1 428
Crédits à régulariser et divers	30 555	54 675	116 170
Total des comptes de régularisation en KDT	84 046	95 539	166 330

(3) Le solde des comptes exigibles s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Portefeuille encaissement	-121 626	0	0
Comptes exigibles après encaissement	188 198	0	0
Total comptes exigibles après encaissement	66 572	0	0

NOTE 5.13 - CAPITAUX PROPRES

A la date du 30 Juin 2025, le capital social s'élève à 100 008 KDT composé de 20 001 529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 Juin 2025 à 550 794 KDT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de la période	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesties Exonérées				
Capitaux Propres au 31/12/2024	100 008	10 000	-	61 607	322 720	3	54 093	548 431
Affectation du Résultat 2024 (*)	-	-	-	25 000	4 091	-	-29 091	0
Distribution des dividendes (*)	-	-	-	-	-	-	-25 002	-25 002
Résultat au 30/06/2025							27 365	27 365
Capitaux Propres au 30/06/2025	100 008	10 000	-	86 607	326 811	3	27 365	550 794

(*) : Décisions de l'AGO du 29 Avril 2025.

NOTE 5.14 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2025 un montant de 874 773 KDT contre un solde de 836 322 KDT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
En faveur d'établissements bancaires et financiers	555 876	657 955	543 749
En faveur de la clientèle	318 897	274 987	292 573
- <i>Cautions fiscales</i>	266	24 158	19 465
- <i>Cautions pour marchés</i>	150 351	132 584	149 726
• <i>En devises</i>	13 295	8 834	7 776
• <i>En dinars</i>	137 056	123 750	141 950
- <i>Cautions douanières</i>	32 644	42 426	43 541
- <i>Cautions diverses</i>	123 691	65 281	68 559
• <i>En devises</i>	48 905	28 755	27 902
• <i>En dinars</i>	74 786	36 526	40 657
- <i>Obligations cautionnées</i>	11 945	10 538	11 282
Total cautions, avals et autres garanties données en KDT	874 773	932 942	836 322

NOTE 5.15 - CRÉDITS DOCUMENTAIRES

Le solde de cette rubrique a atteint 671 278 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 529 008 KDT au 31 Décembre 2024. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	5 873	5 369	5 737
Crédit documentaire en faveur de la clientèle	665 405	312 362	523 271
- <i>Ouverture de crédits documentaires</i>	390 834	226 910	364 832
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	274 571	85 452	158 439
Total crédits documentaires en KDT	671 278	317 731	529 008

NOTE 5.16 - ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets financiers donnés par la banque en garantie du refinancement, figurant au passif, auprès de la BCT. Le solde de cette rubrique a atteint 670 000 KDT au 30 Juin 2025 contre 274 000 KDT au 31 Décembre 2024, détaillé comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Effets financiers donnés en garantie	534 000	119 000	0
BTA donnés en garantie	136 000	138 000	274 000
Total	670 000	257 000	274 000

NOTE 5.17 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE

Il s'agit des accords de financement et des ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2025, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 233 499 KDT contre 374 869 KDT au 31 Décembre 2024.

NOTE 5.18- ENGAGEMENTS SUR TITRES (PARTICIPATIONS NON LIBÉRÉES)

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
FRDCM	8	8	8
Total en KDT	8	8	8

NOTE 5.19 - GARANTIES REÇUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Garanties reçues de l'État	97 235	52 655	43 692
Garanties reçues des Compagnies d'assurance	464 077	116 034	134 011
Garanties reçues des banques	529 311	639 156	526 473
- <i>Garanties reçues des banques résidentes</i>	0	694	0
- <i>Garanties reçues des banques non-résidentes</i>	529 311	638 462	526 473
Nantissements titres	34 727	38 234	42 283
Garanties reçues de la clientèle	1 549 435	1 176 042	1 135 566
Total des garanties reçues en KDT	2 674 785	2 022 121	1 882 025

OPÉRATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- ✓ Les opérations d'achats et de ventes de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usage représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2025 comme suit :

Achat au comptant	29 597 KDT
Vente au comptant	21 174 KDT

- ✓ Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usage ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2025 comme suit :

Achat à terme	149 849 KDT
Vente à terme	8 565 KDT

NOTE 5.20 - INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Le solde de cette rubrique s'élève à 196 060 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 179 656 KDT au 30 Juin 2024. Ce poste s'analyse comme suit :

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(i)	10 561	17 487	37 107
Opérations avec la clientèle	(ii)	176 660	151 571	308 520
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(iii)	8 839	10 598	23 211
Total des intérêts et revenus assimilés en KDT		196 060	179 656	368 838

(i) Produits sur opérations avec les établissements bancaires et financiers

Les produits sur Opérations avec les établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Marché Monétaire au jour le jour	89	814	1 520
Marché Monétaire en devises	7 082	10 600	19 948
Autres	3 390	6 073	15 639
Total	10 561	17 487	37 107

(ii) Produits sur opérations avec la clientèle

Les produits sur opérations avec la clientèle se présentent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	150 362	124 948	252 581
Comptes courants débiteurs	10 949	13 222	27 652
Leasing	14 772	12 721	26 414
Crédits sur ressources extérieures	577	494	1097
Créances douteuses ou litigieuses	0	186	776
Total	176 660	151 571	308 520

(iii) Opérations avec les établissements bancaires et financiers

Les Opérations avec les établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Avals, cautions et acceptations bancaires	3 221	2 584	5 447
Commissions de découverts	4302	1499	3 589
Commissions sur billets de trésorerie	21	44	84
Report-Déport	1 202	5 433	12 386
Autres intérêts assimilés	93	1 038	1 705
Total	8 839	10 598	23 211

NOTE 5.21 - COMMISSIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 35 116 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 37 025 KDT au 30 Juin 2024. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	24 434	26 910	56 590
Commissions de tenues de comptes	1 892	3 107	6 265
Commissions sur opérations de change manuel	112	74	173
Autres commissions	8 678	6 934	14 827
Total des commissions en KDT	35 116	37 025	77 855

NOTE 5.22 - GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'élève à 30 347 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 11 045 KDT au 30 Juin 2024. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Gains sur opérations BTA-BTCT	15 091	821	3 426
Gain sur Emprunt National	1 388	422	
Gains de change	223 053	13 084	30 142
Gain sur titre de Placement	548	27	
Pertes de change	-209 011	-3 292	-7 845
Pertes sur opérations BTA-BTCT	-722		
Perte sur Titre de placement	0	-17	
Total en KDT	30 347	11 045	25 723

NOTE 5.23 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Ce poste totalise au 30 Juin 2025 un montant de 18 634 KDT contre 22 230 KDT au 30 Juin 2024 et se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	11 799	13 096	27 347
<i>dont Intérêts sur BTA et BTC</i>	11 799	13 093	25 247
Dividendes sur portefeuille titres de participation	1 028	1 293	863
Dividendes sur parts dans les entreprises liées	5		
Intérêts sur emprunt national	5 802	7 841	19 228
Total des revenus du portefeuille d'investissement	18 634	22 230	47 438

NOTE 5.24 - INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Le solde de cette rubrique s'élève à 100 049 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 92 241 KDT au 30 Juin 2024. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	29 712	12 064	25 312
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (i)	69 094	75 091	150 788
Charges sur emprunts extérieurs	822	1 183	2 305
Charges assimilées	421	3 903	10 931
Total des intérêts encourus et charges assimilées en KDT	100 049	92 241	189 336

(i) Le solde du compte Intérêts sur les dépôts de la clientèle s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dépôts à vue	12 281	16 601	32 569
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	21 611	22 999	45 683
Comptes d'épargne	33 202	31 950	66 141
Certificats de dépôts	2 000	3 541	6 395
Total des intérêts sur les dépôts de la clientèle en KDT	69 094	75 091	150 788

NOTE 5.25 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 065 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 5 447 KDT au 30 Juin 2024. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux provisions (i)	9 546	12 118	33 783
<i>dont provisions collectives</i>	2 100	2 500	9 882
<i>dont provisions additionnelles</i>	2 884	1 679	3 631
Reprises sur provisions (ii)	-3 781	-6 784	-27 234
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	0	-256	-2 667
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	0	4	694
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	20	67	160
Créances radiées	280	59	10 467
Récupération sur créances radiées	0	-17	-41
Total en KDT	6 065	5 447	17 829

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2025 se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	6 776	9 001
<i>Dont provisions additionnelles</i>	2 884	1 679
Dotations aux provisions collectives	2 100	2 500
Dotations aux provisions pour risques et charges	670	617
Dotations aux provisions des autres actifs courants	0	0
Total des dotations aux provisions en KDT	9 546	12 118

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2025 se détaillent ainsi :

	30/06/2025	30/06/2024
Reprises sur provisions des créances douteuses (Bilan)	1 631	2 112
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	0	256
Reprises sur provisions pour risques et charges	2 118	4 489
Reprise Provisions Hors Bilan	32	183
Reprises sur provisions des autres actifs courants	0	0
Total des reprises sur provisions en KDT	3 781	6 784

NOTE 5.26 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 750) KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de (1 846) KDT au 30 Juin 2024. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Étalement Prime / Titres d'investissement (BTA)	-1 750	-1 846	-3 645
Plus-values de cession sur titres	-	-	-1 298

Reprises sur provisions	0	0	-17
Total en KDT	-1 750	-1 846	-4 960

NOTE 5.27 - CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique composé de la rémunération du personnel, des charges fiscales et sociales s'y rattachant et des autres charges liées au personnel est passé de 67 895 KDT au 30 juin 2024 à 71 588 KDT au 30 juin 2025, soit une augmentation de 3 693 KDT.

NOTE 5.28 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à 33 706 KDT au 30 Juin 2025 contre un solde de 37 569 KDT au 30 Juin 2024. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Impôts et taxes	2 189	1 946	4 016
Contribution au Fonds de garantie des dépôts bancaires	5 210	4 664	9 330
Travaux, fournitures et services extérieurs	19 065	22 561	46 267
Transport et déplacement	636	643	1 320
Frais divers de gestion	6 570	7 737	14 270
Autres charges d'exploitation	36	18	26
Total en KDT	33 706	37 569	75 229

NOTE 5.29 - SOLDE EN GAIN / PERTE DES AUTRES ÉLÉMENTS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Plus-value sur cession d'immobilisations	188	50	2 687
Pertes suite au redressement fiscal	-1 816	-	3 073
Autres produits exceptionnels	7	663	0
Autres pertes exceptionnelles	-689	-1 719	-2 089
Total en KDT	-2 310	-1 006	3 671

NOTE 5.30 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les sociétés et la contribution sociale de solidarité, enregistrés au titre du premier semestre 2025, totalisent un montant de 26 135 KDT déterminé comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt		49 030
+ Réintégrations (y compris les provisions)		15 613
- Déductions (y compris les provisions)		-10 478
Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré		54 165
Réinvestissement exonéré		0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré		54 165
Impôt sur les sociétés (40%)	(1)	21 666
Contribution Sociale de Solidarité (4% selon LF 2023)	(2)	2 167
Taxe conjoncturelle (4% selon LF 2024)	(3)	2 167
Contribution au profit du Fonds National pour la réforme du système éducatif (0,25% selon LF 2024)	(4)	135
Total en KDT (1) + (2) + (3) + (4)		26 135

NOTE 5.31 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2024, se présentent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net attribuable aux actionnaires	27 365	23 106	54 093
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Résultat de base par action en DT	1,368	1,155	2,704

NOTE 5.32 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Au 30 Juin 2025, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de -240 882 KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Caisses	42 660	33 976	43 878
Banque Centrale (comptes ordinaires)	41 726	27 408	43 692
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	95 275	11 442	31 700
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	351 562	376 229	302 409
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	51 165	23 882	67 132
Pension livrée	0	159 997	109 999
Banque Centrale (comptes ordinaires)	-74 728		-17 825
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	-671 868	-257 000	-274 000
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	-69 000	-99 000	-179 500
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	-7 674	-17 408	-8 518
Total en KDT	-240 882	259 526	118 967

NOTE 5.33– ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En date du 16 Juillet 2024, la banque a reçu une notification de vérification sociale au titre de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2023.

Les Résultats de la première notification stipulent que la banque est tenue de payer la somme de 3186 KDT ;

La banque a fait opposition en date du 10 Avril 2025, en apportant les justifications nécessaires, dès la réception de la première notification du 27 Mars 2025.

A la date d'arrêté des présents états financiers, le risque social y afférent est couvert par une provision qui sera définitivement mesurée lors de la clôture du dossier.

Les présents états financiers intermédiaires sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration réuni le 28 août 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2025

Mesdames, messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI)

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2024 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2025 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 550 794 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 27 365 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI », arrêté au 30 juin 2025, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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.

3. 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 5.33 « Événements postérieurs à la date de clôture » qui décrit qu'en date du 16 Juillet 2024, la banque a reçu une notification de vérification sociale au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2023.

La banque a fait opposition en date du 10 Avril 2025, en apportant les justifications nécessaires, dès la réception de la première notification du 27 Mars 2025.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, la banque a constaté les provisions jugées nécessaires.

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

Tunis, le 08 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

AMC Ernst & Young

**Société DATN - Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

Fehmi Laourine

Tarek SAHLI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR

Siège social : 09 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine -La Goulette 2060

La société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARS) et **Mme Abir MATMTI** (Conseil Audit Formation).

Bilan au 30/06/2025

(chiffres arrondis en dinars)

		au 30/06/2025			au 30/06/2024	au 31/12/2024
ACTIF DU BILAN		Brut	Amortissements et provisions:	Net	Net	Net
AC1	Actifs incorporels					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	27 782 899	18 323 916	9 458 983	8 862 804	8 844 062
AC13	Fonds commercial	0	0	0	0	0
		27 782 899	18 323 916	9 458 983	8 862 804	8 844 062
AC2	Actifs corporels d'exploitation					
AC21	Installations techniques et machines	22 254 427	17 240 695	5 013 732	4 491 954	3 815 088
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3 761 449	3 393 650	367 799	470 996	407 161
		26 015 876	20 634 345	5 381 531	4 962 950	4 222 249
AC3	Placements					
AC31	Terrains et constructions	60 419 100	6 434 254	53 984 846	52 312 459	54 136 575
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	16 750 492	4 363 229	12 387 263	11 916 345	12 493 482
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	43 668 608	2 071 025	41 597 583	40 396 114	41 643 093
AC32	Placements dans les entreprises liées et participations	216 422 862	27 112 183	189 310 679	169 399 924	169 663 864
AC322	Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances	53 000 000	0	53 000 000	53 000 000	53 000 000
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	163 422 862	27 112 183	136 310 679	116 399 924	116 663 864
AC33	Autres placements financiers	869 605 185	9 206 141	860 399 044	850 319 637	884 303 099
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	35 858 635	6 836 891	29 021 744	25 792 763	35 259 353
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	806 412 602	650 501	805 762 101	805 009 350	824 169 700
AC334	Autres prêts	15 369 215	28 976	15 340 239	14 781 714	15 269 348
AC336	Autres	11 964 733	1 689 773	10 274 960	4 735 810	9 604 698
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 624 584	0	4 624 584	4 551 895	4 666 959
		1 151 071 731	42 752 578	1 108 319 153	1 076 583 915	1 112 770 497
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510	Provision pour primes non acquises	12 880 926	0	12 880 926	12 043 960	12 618 499
AC530	Provision pour sinistres (vie)	1 779 924	0	1 779 924	2 050 995	572 719
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	82 447 008	0	82 447 008	82 178 260	78 171 670
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	3 672 097	0	3 672 097	3 954 603	2 795 490
		100 779 955	0	100 779 955	100 227 818	94 158 378
AC6	Créances					
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	280 860 140	68 612 547	212 247 593	186 243 810	180 319 541
AC611	Primes acquises et non émises	17 434 655	0	17 434 655	13 949 675	19 225 180
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	217 486 610	61 190 970	156 295 640	131 898 879	118 470 391
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	45 938 875	7 421 577	38 517 298	40 395 256	42 623 970
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	17 602 991	7 747 688	9 855 303	11 301 382	5 262 253
AC63	Autres créances	71 192 727	2 459 936	68 732 791	70 380 465	67 957 406
AC631	Personnel	4 225 409	96 222	4 129 187	2 444 882	1 797 538
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	61 794 746	0	61 794 746	64 237 677	63 057 490
AC633	Débiteurs divers	5 172 572	2 363 714	2 808 858	3 697 906	3 102 378
AC64	Créances sur ressources spéciales	0	0	0	0	0
		369 655 858	78 820 171	290 835 687	267 925 657	253 539 200
AC7	Autres éléments d'actif					
AC71	Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	65 109 655	2 298 689	62 810 966	30 880 438	27 692 820
AC72	Charges reportées	26 039 019	0	26 039 019	22 613 675	20 434 444
AC721	Frais d'acquisition reportés	26 039 019	0	26 039 019	22 613 675	20 434 444
AC722	Autres charges à répartir	0	0	0	0	0
AC73	Comptes de régularisation Actif	48 661 897	0	48 661 897	50 744 667	48 195 349
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	47 299 810	0	47 299 810	48 936 634	46 436 016
AC732	Estimations de réassurance	403 447	0	403 447	403 447	403 447
AC733	Autres comptes de régularisation	958 640	0	958 640	1 404 586	1 355 886
AC74	Ecart de conversion	1 978 371	0	1 978 371	2 019 108	1 978 371
		141 788 942	2 298 689	139 490 253	106 257 888	98 300 984
Total de l'actif		1 817 095 261	162 829 699	1 654 265 562	1 564 821 032	1 571 835 370

Bilan au 30/06/2025

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>				
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	173 336 160	172 593 010	172 593 560
CP3	Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	211 923 297	202 487 989	202 487 989
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		410 262 645	400 084 187	400 084 737
CP6	Résultat de l'exercice	21 317 114	14 729 719	29 813 006
Total capitaux propres avant affectation		431 579 759	414 813 906	429 897 743
<u>PASSIF:</u>				
PA2 Provisions pour autres risques et charges				
PA23	Autres provisions	15 053 066	16 771 943	15 634 483
		15 053 066	16 771 943	15 634 483
PA3 Provisions techniques brutes				
PA310	Provision pour primes non acquises	140 518 755	130 476 110	110 249 254
PA320	Provision d'assurance vie	122 594 568	100 820 758	111 141 143
PA330	Provision pour sinistres (vie)	32 481 460	27 739 546	30 960 970
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	701 875 747	688 707 011	696 829 163
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	2 498 717	1 775 500	1 775 055
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	12 256 201	11 667 761	10 903 669
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	597 504	0	597 504
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	18 608 505	22 297 558	19 000 540
		1 031 431 457	983 484 244	981 457 298
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		36 231 094	34 754 632	31 306 592
PA6 Autres dettes		102 710 392	83 940 385	81 954 580
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	32 675 692	25 644 635	25 561 475
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	19 565 470	15 109 525	17 511 469
PA63	Autres dettes	50 469 230	43 186 225	38 881 636
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	5 865 555	5 860 276	5 892 625
PA632	Personnel	5 431 751	11 251 852	10 397 388
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 099 171	10 433 833	10 733 873
PA634	Créditeurs divers	29 072 753	15 640 264	11 857 749
		138 941 486	118 695 016	113 261 172
PA7 Autres passifs				
PA71	Comptes de régularisation Passif	33 744 678	27 493 066	28 069 558
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	3 035 750	2 417 952	2 610 133
PA711	Estimations de réassurance	0	0	0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	30 708 928	25 075 114	25 459 425
PA72	Ecart de conversion	3 515 116	3 562 856	3 515 116
		37 259 794	31 055 922	31 584 674
Total du Passif		1 222 685 803	1 150 007 126	1 141 937 627
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 654 265 562	1 564 821 032	1 571 835 370

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2025

(chiffres arrondis en dinars)

			<u>Opérations brutes</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2024</u>
PRNV1	Primes acquises						
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	220 599 507	26 624 602	193 974 905	179 231 512	330 891 215
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-30 269 501	-262 428	-30 007 073	-23 391 496	-2 590 102
			190 330 006	26 362 174	163 967 832	155 840 016	328 301 113
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	39 758 638	0	39 758 638	33 684 838	59 591 480
PRNV2	Autres produits techniques	+	180 419	0	180 419	190 139	380 700
CHNV1	Charge de sinistres						
CHNV11	Montants payés	-	147 908 530	-1 152 071	146 756 459	149 551 994	282 745 828
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	5 046 584	-4 275 337	771 247	759 303	12 888 045
			152 955 114	-5 427 408	147 527 706	150 311 297	295 633 873
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	+/-	-392 034	0	-392 034	-487 197	-3 784 216
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes		3 566 230	792 218	2 774 012	2 605 222	5 815 110
CHNV4	Frais d'exploitation						
CHNV41	Frais d'acquisition	-	38 540 187	0	38 540 187	31 932 037	61 649 238
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-5 604 575	0	-5 604 575	-3 198 731	-1 019 500
CHNV43	Frais d'administration	-	19 135 549	0	19 135 549	14 852 456	26 368 280
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	6 478 205	6 478 205	6 265 608	11 049 965
			52 071 161	6 478 205	45 592 956	37 320 154	75 948 053
CHNV5	Autres charges techniques	-	7 469 376	0	7 469 376	5 453 201	14 793 614
CHNV6	Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	+/-	0	0	0	0	0
RTNV	résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	14 599 216	13 664 343	934 873	-5 487 684	-133 141

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2025
(chiffres arrondis en dinars)

		Notes:	<u>Opérations brutes</u> <u>30/06/2025</u>	<u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2024</u>
PRV1 Primes							
PRV11 Primes émises et acceptées	+		30 344 427	381 500	29 962 927	25 175 405	51 381 189
PRV2 Produits de placements							
PRV21 Revenus des placements	+		5 703 561	0	5 703 561	5 670 691	11 033 082
PRV22 Produits des autres placements	+						
			5 703 561	0	5 703 561	5 670 691	11 033 082
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements	+		0	0	0	0	0
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+		108 873	0	108 873	220 751	220 488
			108 873	0	108 873	220 751	220 488
PRV4 Autres produits techniques	+		0	0	0	0	0
CHV1 Charge de sinistres							
CHV11 Montants payés	-		6 560 512	0	6 560 512	6 264 860	11 632 404
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-		1 520 490	-1 207 206	313 284	925 773	5 625 473
			8 081 002	-1 207 206	6 873 796	7 190 633	17 257 877
CHV2 Variation des autres provisions techniques							
CHV21 Provision d'assurance vie	+/-		11 453 425	0	11 453 425	10 712 205	21 630 094
			11 453 425	0	11 453 425	10 712 205	21 630 094
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes			723 848	0	723 848	507 225	506 780
CHV4 Frais d'exploitation							
CHV41 Frais d'acquisition	-		3 400 264	0	3 400 264	3 441 666	6 699 527
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-		0	0	0	0	0
CHV43 Frais d'administration	-		1 177 908	0	1 177 908	745 311	1 100 737
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+		0	0	0	49 211	50 024
			4 578 172	0	4 578 172	4 137 766	7 750 240
CHV5 Autres charges techniques	-		507 587	0	507 587	329 198	986 857
CHV9 Charges de placements							
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-		29 939	0	29 939	31 231	63 974
CHV92 Correction de valeur sur placements	-		0	0	0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-		0	0	0	0	0
			29 939	0	29 939	31 231	63 974
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-		0	0	0	0	0
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	-		0	0	0	0	0
RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)			10 782 888	-825 706	11 608 594	8 158 589	14 438 937

L'état de résultat arrêté au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

			<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	934 873	-5 487 684	-133 141
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	+/-	11 608 594	8 158 589	14 438 937
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11	Revenus des placements	+	54 157 603	50 269 346	88 785 947
PRNT12	Produits des autres placements	+	0	0	0
			54 157 603	50 269 346	88 785 947
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	443 657	2 420 855	2 640 393
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	6 247 790	932 585	3 362 810
			6 691 447	3 353 440	6 003 203
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	904 377	997 410	2 657 556
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	1 506 959	2 793 966	3 422 620
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	219	350 057	632 264
			2 411 555	4 141 433	6 712 440
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	39 758 638	33 684 838	59 591 480
PRNT2	Autres produits non techniques	+	2 978 138	3 405 053	3 875 477
CHNT3	Autres charges non techniques	-	2 469 538	5 099 508	3 843 848
Résultat provenant des activités ordinaires			31 730 924	16 772 965	42 822 655
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	8 633 200	1 833 650	10 785 200
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			23 097 724	14 939 315	32 037 455
PRNT4	Gains extraordinaires	+	0	0	0
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	1 780 610	209 596	2 224 449
Résultat extraordinaire			-1 780 610	-209 596	-2 224 449
Résultat net de l'exercice			21 317 114	14 729 719	29 813 006
CHNT6/PRNT5	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)		0	0	0
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			21 317 114	14 729 719	29 813 006

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 30/06/2025**

(Chiffres arrondis en dinars)

	Au 30/06/2025	Au 30/06/2024	Au 31/12/2024
<u>Engagements reçus</u>			
Cautions reçues	3 505 525	3 451 356	3 462 852
Cautions agents généraux	4 347 000	4 215 000	4 346 000
TOTAL	7 852 525	7 666 356	7 808 852
<u>Engagements données</u>			
Cautions données	8 276 302	7 736 085	7 652 945
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
Autres	40 000 000		40 000 000
TOTAL	48 609 102	8 068 885	47 985 745

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2025

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2025	AU 30/06/2024	AU 31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	215 405 358	222 592 058	453 747 035
Sommes versées pour paiement des sinistres	-125 972 553	-140 613 933	-269 069 685
Encaissements des primes reçues (acceptation)	0	152 009	179 805
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	0	0	-1 554 480
Commissions versés sur les acceptations	0	-31 466	-31 466
Décaissements des primes pour les cessions	-24 577 211	-13 947 277	-35 261 099
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 235 002	1 496 210	10 370 531
Commissions reçues sur les acceptations	5 507 796	2 951 380	7 684 798
Commissions versées aux intermédiaires	-21 023 351	-20 314 743	-46 697 347
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-23 802 746	-23 379 038	-46 763 004
Variation des dépôts auprès des cédantes	0	0	0
Variation des espèces reçus des cessionnaires	-1 032 622	495 924	2 934 282
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-22 000 000	-33 071 700	-82 822 333
Encaissements liés à la cession de placements financiers	47 373 904	70 374 232	88 513 223
Taxes et impôts versés au trésor	-52 053 448	-46 670 547	-89 132 206
Produits financiers reçus	57 466 600	56 177 833	102 098 043
Autres mouvements	15 718 888	-11 538 793	-31 586 846
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	74 245 617	64 672 150	62 609 251
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 222 122	-1 874 258	-2 882 830
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	27 887	27 887
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0	0
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	10 000	10 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-20 626 800	-24 899 943	-24 899 943
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	5 908 605	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-17 940 317	-26 736 314	-27 744 886
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-19 376 590	-14 830 695	-14 830 695
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-19 376 590	-14 830 695	-14 830 695
Variation de trésorerie	36 928 710	23 105 141	20 033 670
Trésorerie au début de l'exercice	28 180 945	8 147 274	8 147 274
Trésorerie à la clôture de l'exercice	65 109 655	31 252 416	28 180 945

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU

30/06/2025

PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : 9 Rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine La Goulette
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Référence RNE** : 0002388V
- **Matricule fiscal** : 0002388V P M 000
- **E-mail** : star@star.com.tn **Site web** : www.star.com.tn
- **Effectif** : 491

FAITS MARQUANTS

1- Les faits saillants ayant marqué le premier semestre de l'exercice 2025 :

- Le bilan au 30 juin 2025 totalise 1 654,265 MD contre 1564,821 MD à fin juin 2024 accusant ainsi une augmentation de 5,4 %.
- La situation au 30 juin 2025 dégage un bénéfice net d'impôt de 21,317MD contre un bénéfice de 14,729 MD au 30 juin de l'exercice précédent.
- Les primes acquises s'élèvent à 220,674 MD contre 207,378 MD à fin juin 2024 soit une augmentation de 6,41%.
- Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 161,036 MD contre 162,552 MD à fin juin 2024, soit une baisse de 1 %.
- Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 1 031,431 MD contre 983,484 MD à fin juin 2024 enregistrant une augmentation de 47,947 MD.
- Les placements totalisent au 30 juin 2025 un montant net de 1 108,318 MD contre 1 076,583 MD au 30 juin 2024 soit une augmentation de 2,95 %.
- Les produits de placements nets totalisent au 30 juin 2025 un montant de 64,220 MD contre 55,341 MD au 30 juin 2024 soit une augmentation de 16 %.
- La mise en production d'un nouveau ERP comptable et financier (SAGE 1000).

2- Évolution de l'outil comptable :

La clôture des comptes semestriels est réalisée pour la première fois à l'aide du nouvel ERP Sage déployé au sein de la STAR au terme d'une période de test et de parallèle run. L'implémentation de ce nouvel outil comptable se traduit notamment par l'évolution de certaines procédures de comptabilisation et des interfaces correspondantes, et l'adaptation du plan comptable.

Plusieurs postes des états financiers au 30 juin 2025 ont été mouvementés en raison de la modification de certaines interfaces et modalités d'enregistrement comptables. C'est notamment le cas des postes suivants : créances, comptes d'attente, comptes bancaires. La compagnie a entrepris des travaux de réconciliation, de rapprochement et d'apurement sur ces postes en amont de la clôture, et a ajusté le montant des

provisions sur les comptes de trésorerie conformément à sa politique comptable. Les travaux de suivi, de rapprochement et d'apurement des comptes se poursuivront au cours du second semestre.

Le management STAR estime que, compte tenu des analyses et travaux déjà réalisés, et des provisions y afférentes comptabilisées au 30 juin 2025, la poursuite de ces travaux ne devrait pas avoir d'impact net matériel négatif sur le second semestre 2025 relativement aux opérations comptabilisées au premier semestre

NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2025 au 30 Juin 2025, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2025, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition. A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
- Des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

- Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2025
- Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2024
- Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2025

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

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

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance :

- Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

2023 et antérieurs	100%
2024	20%
2025	0%

- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.
- La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2025 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices. Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2025.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du Prorata- Temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales et les contrats pluriannuels font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au Prorata-Temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-Temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique. Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Le déversement des charges par nature se base sur des clés fondées sur des critères qualitatifs, objectifs appropriés et contrôlables et les principales clés de répartition sont les suivants : l'effectif, la masse salariale, primes émises, primes encaissées, ...

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non-vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non-vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

COMPARABILITE DES COMPTES :

Le changement de système n'a entraîné aucune modification des méthodes comptables utilisées par la Société. Les états financiers du premier semestre 2025 ont été préparés conformément aux mêmes normes comptables retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2024. Aucun ajustement ni retraitement des données comparatives n'a été nécessaire.

NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I. NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2025 une valeur comptable nette de 9 458 983 dinars contre 8 862 804 dinars au 30 Juin 2024. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2025	Amortissements au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 31/12/2024
Droit au bail	41 000	41 000	0	0	0
Logiciels	27 638 649	18 179 666	9 458 983	8 862 804	8 844 062
Autres actifs	103 250	103 250	0	0	0
TOTAL	27 782 899	18 323 916	9 458 983	8 862 804	8 844 062

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2025 une valeur comptable nette de 5 381 531 dinars contre 4 962 950 dinars au 30 Juin 2024. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2025	Amortissements au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 31/12/2024
Matériels de transport	66 000	66 000	0	0	0
MMB	3 761 449	3 393 650	367 799	470 996	407 161
AAI	11 582 934	9 380 194	2 202 740	2 931 207	2 342 796
Matériels Informatique	10 605 493	7 794 501	2 810 991	1 560 747	1 472 292
TOTAL	26 015 876	20 634 345	5 381 530	4 962 950	4 222 249

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 30 Juin 2025 une valeur comptable nette de 53 984 846 dinars contre 52 312 459 dinars au 30 Juin 2024. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2025	Amortissements au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2025	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 31/12/2024
Terrains	8 411 208		8 411 208	8 621 244	8 411 208
Constructions	14 117 952	6 415 954	7 701 998	7 103 905	7 853 726
Parts dans les sociétés à objet foncier	37 889 940	18 300	37 871 640	36 587 310	37 871 641
TOTAL	60 419 100	6 434 254	53 984 846	52 312 459	54 136 575

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 189 310 679 dinars au 30/06/2025 contre 169 399 924 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Actions Cotées	72 107 398	72 619 041	72 770 573
Actions OPCVM	81 294 224	60 667 425	60 667 425
Actions Non Cotées	10 021 240	10 021 240	10 021 240
Titres Participatifs	53 000 000	53 000 000	53 000 000
Valeur brute	216 422 862	196 307 706	196 459 238
Provisions	27 112 183	26 907 782	26 795 374
Valeur nette	189 310 679	169 399 924	169 663 864

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 29 021 744 dinars au 30/06/2025 contre 25 792 763 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Actions Cotées	11 641 404	11 641 404	11 641 404
Actions OPCVM	20 740 791	17 030 829	26 959 453
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
Valeur brute	35 858 635	32 148 673	42 077 309
Provisions Actions	6 836 891	6 355 910	6 817 956
Valeur nette	29 021 744	25 792 763	35 259 352

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 805 762 101 dinars au 30/06/2025 contre 805 009 350 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts obligataires	320 293 602	289 540 852	318 701 202
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	280 500 000	310 500 000	300 500 000
Placements BTA	205 469 000	205 469 000	205 469 000
Valeur brute	806 412 602	805 659 852	824 820 202
Provisions obligations	650 501	650 502	650 502
Valeur nette	805 762 101	805 009 350	824 169 700

AC334 - Prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 15 340 239 dinars au 30/06/2025 contre 14 781 714 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Prêts au personnel	14 575 032	14 210 557	14 639 994
Prêts sur police vie	794 183	600 133	658 331
Valeur brute	15 369 215	14 810 690	15 298 325
Provisions	28 976	28 976	28 977
Valeur nette	15 340 239	14 781 714	15 269 348

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 10 274 960 dinars au 30/06/2025 contre 4 735 810 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dépôt auprès de la TGT	11 698 418	5 549 690	10 346 106
Placements en devises	0	0	0
Autres dépôts	266 315	266 314	266 315
Valeur brute	11 964 733	5 816 004	10 612 421
Provisions	1 689 773	1 080 194	1 007 723
Valeur nette	10 274 960	4 735 810	9 604 698

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dépôts en garantie des PPNA	1 816 690	1 842 915	1 890 534
Dépôts en garantie des PSAP	2 807 894	2 708 980	2 776 425
TOTAL	4 624 584	4 551 895	4 666 959

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 100 779 955 dinars au 30/06/2025 contre 100 227 818 dinars au 30/06/2024.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provision pour primes non acquises	12 880 926	12 043 960	12 618 499
Provision pour sinistres vie	1 779 924	2 050 995	572 719
Provision pour sinistres non-vie	82 447 008	82 178 260	78 171 670
Prov. pour part. des assurés aux bénéfices	3 672 097	3 954 603	2 795 490
TOTAL	100 779 955	100 227 818	94 158 378

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 30 Juin 2025 une valeur comptable nette 290 835 687 dinars contre 267 925 657 dinars au 30 Juin 2024. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2025	Provision	Montant net au 30/06/2025	Valeur Net au 30/06/2024	Valeur Net au 31/12/2024
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe					
AC611 Primes acquises et non émises	17 434 655	0	17 434 655	13 949 675	19 225 180
Primes acquises et non émises brutes	22 096 548	0	22 096 548	18 861 058	23 963 391
Primes à annuler	-4 661 893	0	-4 661 893	-4 911 384	-4 738 211
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance direct	217 486 610	61 190 970	156 295 640	131 898 879	118 470 391
Créances sur les assurés et sur intermédiaires	178 148 480	27 958 741	150 189 739	120 570 796	113 007 114
Créances contentieuses	21 550 235	19 688 437	1 861 798	660 080	1 696 214
Autres créances	17 787 895	13 543 792	4 244 103	10 722 004	3 767 063
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	45 938 875	7 421 577	38 517 298	40 395 256	42 623 970
Total	280 860 140	68 612 547	212 247 593	186 243 811	180 319 541
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Rétrocessionnaires	3 377 781	59 117	3 318 664	122 561	116 520
Cédants	175 637	1 260 079	-1 084 442	2 006 597	2 003 281
Cessionnaires	14 049 573	6 428 491	7 621 081	9 172 223	3 142 452
TOTAL	17 602 991	7 747 688	9 855 303	11 301 381	5 262 253
AC63 autres créances					
Personnel	4 225 409	96 222	4 129 187	2 442 183	1 797 538
Etat, Orga,sécurité sociale	61 794 746		61 794 746	64 237 677	63 057 490
Autres débiteurs divers	5 172 572	2 363 714	2 808 858	3 700 606	3 102 378
Total	71 192 727	2 459 936	68 732 791	70 380 465	67 957 406
Total General	369 655 858	78 820 171	290 835 687	267 925 657	253 539 200

❖ AC7-Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2025 une valeur comptable de 62 810 966 dinars contre 30 880 438 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Avoirs en banque	66 642 282	31 387 036	27 973 960
CCP	-1 612 373	-159 474	203 166
Caisse	79 746	24 854	3 820
TOTAL	65 109 655	31 252 416	28 180 945
Provisions	2 298 689	371 978	488 125
Valeur nette	62 810 966	30 880 438	27 692 820

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 juin 2025 une valeur comptable de 26 039 019 dinars contre 22 613 675 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Frais d'acquisition reportés	26 039 019	22 613 675	20 434 444
TOTAL	26 039 019	22 613 675	20 434 444

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2025 une valeur de 48 661 897 dinars contre 50 744 667 dinars au 30 Juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	47 299 810	48 936 634	46 436 016
AC732 Estimation de réassurance	403 447	403 447	403 447
AC733 Autres comptes de régularisation	958 640	1 404 586	1 355 886
Charges constatées d'avance	227 893	677 504	625 140
Autres produits à recevoir	24 000	24 000	24 000
Commissions à recevoir	706 747	703 082	706 747
TOTAL	48 661 897	50 744 667	48 195 349

II. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	Capitaux Propres 31/12/2024	Affectations Et Imputations	Dividendes	Résultat 2025	Capitaux Propres Au 30/06/2025
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	45 589 055	742 600			46 331 655
Résultats reportés	202 487 989	28 813 006	-19 377 698		211 923 297
Résultat décembre 2024	29 813 006	-29 813 006			0
Résultat juin 2025				21 317 114	21 317 114
TOTAL	429 897 743	-257 400	-19 377 698	21 317 114	431 579 759

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportes après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires

❖ **PA2-Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2025 à 15 053 066 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite. Le montant de la provision pour indemnité au 30 Juin 2025 est de 1 437 821 dinars compte tenu des provisions mathématiques et des provisions pour PB comptabilisées sur ce contrat

❖ **PA3- Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30/06/2025 à 1 031 431 457 dinars contre 983 484 244 dinars au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provision pour primes non acquises	140 518 755	130 476 110	110 249 254
Provision Mathématiques Vie	122 594 568	100 820 758	111 141 143
Provision pour Sinistres à Payer Vie	32 481 460	27 739 546	30 960 970
Provision pour Sinistres à Payer non-Vie	701 875 747	688 707 011	696 829 163
Provision Mathématiques des Rentes	7 739 499	8 142 306	8 131 533
Provision pour Part. des Ass. Aux Bénéfices Vie	2 498 717	1 775 500	1 775 055
Prov Provision Part. des Ass. Aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	12 256 201	11 667 761	10 903 669
Provision pour Égalisation décès	597 504	0	597 504
Provision pour risques en cours	10 869 006	14 155 252	10 869 006
TOTAL	1 031 431 457	983 484 244	981 457 298

❖ **PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2025 une valeur comptable de 36 231 094 dinars contre 34 754 632 dinars au 30 Juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dépôts en garantie des PPNA	6 099 654	6 040 625	6 452 787
Dépôts en garantie des PSAP	30 131 440	28 714 007	24 853 805
TOTAL	36 231 094	34 754 632	31 306 592

❖ **PA6 Autres dettes**

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2025 une valeur comptable de 102 710 392 dinars contre de 83 940 385 dinars au 30 juin 2024. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Siège, agents d'assurances et succursales	32 412 849	15 101 665	21 621 558
Autres Crédoiteurs	262 843	10 542 970	3 939 917
TOTAL	32 675 692	25 644 635	25 561 475

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Rétrocessionnaires	344 040	368 186	344 040
Cédants	2 257 167	2 302 895	2 287 398
Cessionnaires	16 964 263	12 438 444	14 880 031
TOTAL	19 565 470	15 109 525	17 511 469

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dépôts et cautionnements reçus	5 865 555	5 860 276	5 892 625
Personnel	5 431 751	11 251 852	10 397 388
État, Organisme de sécurité sociale	10 099 171	10 433 833	10 733 873
Autres Crédeurs divers	29 072 753	15 640 264	11 857 749
TOTAL	50 469 230	43 186 225	38 881 636

❖ PA7 Autres passifs**PA71- Comptes de régularisation Passif****PA710- Report des commissions reçues des réassureurs :**

Ce poste présente un solde de 3 035 750 dinars au 30/06/2025. Ce poste représente la part des commissions reçues des réassureurs qui doit être reportée aux exercices ultérieurs. Cette commission à reporter est évaluée en appliquant au montant des commissions reçues le taux des provisions pour primes non acquises sur les primes cédées par catégorie d'assurance.

PA712- Autres comptes de régularisation passif :

Ce poste présente un solde de 30 708 928 dinars au 30/06/2025 contre 25 075 114 dinars au 30/06/2024 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges à payer	19 429 600	11 766 113	12 967 423
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	92 543	92 543
Intérêts de retard des traites	415 449	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	429 716	326 555	584 273
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	10 341 620	12 473 531	11 398 814
TOTAL	30 708 928	25 075 114	25 459 425

NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars**Tunisiens)****1-Primes émises et acceptées**

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 223 937 832 dinars en juin 2025 contre 204 406 917 dinars en juin 2024, soit une augmentation de 19 530 915 dinars.

Libellés	Opérations brutes 30/06/2025	Cessions 2025	Opérations nettes au 30/06/2025	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 31/12/2024
Primes émises PRNV non vie 1	220 599 507	26 624 602	193 974 905	179 231 512	330 891 215
Primes émises vie PRV1	30 344 427	381 500	29 962 927	25 175 405	51 381 189
Total	250 943 934	27 006 102	223 937 832	204 406 917	382 272 404

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 154 401 503 dinars en juin 2025 contre 157 501 930 dinars en juin 2024 enregistrant une diminution de 3 100 429 dinars qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2025	Cessions 2025	Opérations nettes au 30/06/2025	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 31/12/2024
Non vie						
Montants payés	CHNV11	147 908 530	-1 152 071	146 756 459	149 551 994	282 745 828
Variation de la PSAP	CHNV12	5 046 584	-4 275 337	771 247	759 303	12 888 044
Total non-vie		152 955 114	-5 427 408	147 527 706	150 311 297	295 633 873
Vie						
Montants payés	CHV11	6 560 512	0	6 560 512	6 264 860	11 632 404
Cession vie						
Variation de la PSAP	CHV12	1 520 490	-1 207 206	313 284	925 773	5 625 473
Cession vie						
Total vie		8 081 002	-1 207 206	6 873 796	7 190 633	17 257 877
Total général		161 036 116	-6 634 614	154 401 502	157 501 930	312 891 750

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 30 juin 2025 une valeur comptable de 11 061 391 dinars contre 10 225 008 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Non vie				
var. Provisions mathématiques rentes		-392 034	-487 197	-497 970
var. Provisions pour risques en cours		0	0	-3 286 246
Total non-vie	CHNV2	-392 034	-487 197	-3 784 216
Vie				
var. Provisions mathématiques		11 453 425	10 712 205	21 032 590
var. Provision égalisation		0	0	597 504
Total vie	CHV2	11 453 425	10 712 205	21 630 094
Total général		11 061 391	10 225 008	17 845 878

4-Participations aux bénéfices et ristournes

Cette rubrique présente au 30 juin 2025 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 3 497 860 dinars contre 3 112 447 dinars au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2025	Cessions 2025	Opérations nettes au 30/06/2025	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 31/12/2024
Non vie						
Participations aux bénéfices payés		3 267 602	792 218	2 475 384	1 065 722	4 609 898
Ristournes		269 987	0	269 987	1 510 859	1746 328
Provisions pour participation aux bénéfices		8 139	0	8 139	8 139	-198 449
Provisions pour ristournes		20 502		20 502	20 502	-342 667
Total non-vie	CHNV3	3 566 230	792 218	2 774 012	2 605 222	5 815 110
Vie						
Participations aux bénéfices payés		0		0	0	0
Provisions pour participation aux bénéfices		723 848		723 848	507 225	506 780
Total vie	CHV3	723 848	0	723 848	507 225	506 780
Total général		4 290 078		3 497 860	3 112 447	6 321 889

5-Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 50 171 128 dinars au 30 juin 2025 contre 41 457 920 dinars au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Non vie				
Frais d'acquisition	-	38 540 187	31 932 037	61 249 238
Var. des frais d'acquisition reportés	-	5 604 575	3 198 731	1 019 500
Frais d'administration	-	19 135 549	14 852 456	26 368 280
Commissions reçues des réassureurs	+	6 478 205	6 265 608	11 049 965
Total non-vie	CHNV4	45 592 956	37 320 154	75 948 053
Vie				
Frais d'acquisition	-	3 400 264	3 441 666	6 699 527
Frais d'administration	-	1 177 908	745 311	1 100 737
Commissions reçues des réassureurs Vie	+	0	49 211	50 024
Total vie	CHV4	4 578 172	4 137 766	7 750 240
Total Général		50 171 128	41 457 920	83 698 293

6-Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 7 976 963 dinars au 30 juin 2025 contre 5 782 399 dinars au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Non vie				
Autres charges techniques	-	7 469 376	5 453 201	14 793 614
Total non-vie	CHNV5	7 469 376	5 453 201	14 793 614
Vie				
Autres charges techniques	-	507 587	329 198	986 857
Total vie	CHV5	507 587	329 198	986 857
Total Général		7 976 963	5 782 399	15 780 471

7-Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 180 419 dinars au 30 juin 2025 contre 190 139 au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Non vie				
Produits techniques	PRNV2	180 419	190 139	380 700
Vie				
Produits techniques	PRV4	0	0	0
Total		180 419	190 139	380 700

8-Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 64 219 991 dinars au 30 juin 2025 contre 55 341 564 dinars au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits des placements				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	59 861 164	55 940 037	99 819 028
Revenus des placements immobiliers		80 447	187 576	406 475
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		38 804 784	40 267 604	80 731 544
Revenus des participations		17 718 223	13 390 435	14 107 429
Autres revenus		3 257 709	2 094 422	4 573 580
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	443 657	2 420 855	2 640 393

Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	6 356 663	1 153 336	3 583 298
TOTAL		66 661 484	59 514 228	106 042 719
Charges des placements				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	934 315	1 028 641	2 721 530
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	1 506 959	2 793 966	3 422 620
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	219 138	350 057	632 264
TOTAL		2 441 493	4 172 664	6 776 413
Revenus nets		64 219 991	55 341 564	99 266 305

9-Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 52 336 688 dinars au 30 juin 2025 contre 48 332 435 dinars au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges de personnel			
Salaires et compléments de salaires	19 920 935	22 361 153	46 212 172
Charges sociales	8 208 507	7 929 170	17 532 140
Autres charges	2 888 836	3 614 522	1 944 322
Total charges de personnel	31 018 278	33 904 845	65 688 635
Impôts et taxes	8 721 197	6 021 175	11 717 681
Autres charges	12 597 213	8 406 415	23 463 047
Total des charges par nature	52 336 688	48 332 435	100 869 363

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 26 456 290 dinars en juin 2025 contre 23 394 583 en juin 2024.

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	26 456 290	23 394 583	44 039 370

11-Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 7 399 387 dinars au 30 juin 2025 contre 2 768 281 dinars au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux amortissements	1 562 158	1 312 605	2 705 201
Dotations aux provisions des créances	8 486 630	3 206 378	3 042 436
Reprises des provisions des créances	-2 649 401	-1 804 702	-3 820 364
TOTAL	7 399 387	2 768 281	1 927 273

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Total des charges affectées au compte technique Vie	5 767 899	5 294 330	10 383 641
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	79 321 275	67 106 841	134 007 993
Frais de gestion des placements	628 654	652 399	1 340 465
Total des charges non techniques	474 538	1 441 729	1 103 906
TOTAL	86 192 365	74 495 299	146 836 005

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	29 950 314
Réintégrations	16 055 929
Déductions	- 23 980 854
Résultat fiscal	22 025 389
Impôt sur les sociétés	- 8 633 200
Contribution sociale de solidarité +	- 863 326
Résultat Net au 30/06/2025	21 317 114

14-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	194 268	263 019	374 935
Reprise sur provision pour risques et charges	2 576 418	2 902 547	3047424
Produits nets de cession	0	32 987	44 154
Autres produits	207 450	206 500	408 964
TOTAL	2 978 136	3 405 053	3 875 477

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotation provision pour risques et charges	1 995 000	3 447 400	2 454 816
Autres charges non techniques	474 538	1 651 325	1 103 906
Rémunérations des cautions	0	783	285 126
TOTAL	2 469 538	5 099 508	3 843 848

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 30/06/2025 un montant de 65 109655 dinars contre 28 180 945 dinars au 31/12/2024, soit une variation positive de 36 928 710 dinars.

Cette variation positive de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2025, un flux de trésorerie net positif de 74 245 617 dinars contre un flux de trésorerie positif de 64 672 150 dinars en juin 2024.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2025, un flux de trésorerie net négatif de 17 940 318 dinars provenant, d'une part l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 3 222 122 dinars, et d'autre part de l'acquisition des titres de participation pour 20 626 800 dinars et de la cession des actions pour 5 908 605 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2025, un flux de trésorerie négatif de 19 376 590 dinars provenant de la distribution des dividendes.

ANNEXES

(Les chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

ANNEXE N°8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'Actif

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Clôture	Ouverture		Augmentations		Diminutions		Clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
1. Actifs incorporels	26 312 155	1 470 744	0	27 782 899	17 468 093	0	855 823	0	0	0	18 323 916	0	9 458 983
Logiciels	26 167 904	1 470 744	0	27 638 648	17 323 842	0	855 823	0	0	0	18 179 665	0	9 458 983
Droit au bail	41 000	0	0	41 000	41 000	0	0	0	0	0	41 000	0	0
Autres immobilisations incorporel	103 251	0	0	103 251	103 251	0	0	0	0	0	103 251	0	0
2. Actifs corporels d'exploitation	24 256 476	1 759 399	0	26 015 875	20 034 228	0	600 116	0	0	0	20 634 345	0	5 381 531
Matériel de transport	66 000	0	0	66 000	66 000	0	0	0	0	0	66 000	0	0
Mobilier et Matériel de bureau	3 745 120	16 330	0	3 761 450	3 337 958	0	55 691	0	0	0	3 393 649	0	367 801
Matériel informatique	8 965 873	1 639 619	0	10 605 492	7 493 582	0	300 920	0	0	0	7 794 502	0	2 810 990
Installation agencement aménagement	11 479 483	103 450	0	11 582 933	9 136 688	0	243 505	0	0	0	9 380 193	0	2 202 740
3. Placements	256 878 336	20 680 373	716 747	276 841 962	6 264 225	26 813 673	151 728	538 501	0	221 692	6 415 953	27 130 482	243 295 526
Terrains et immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	22 529 159	0	0	22 529 159	6 264 225	0	151 728	0	0	0	6 415 953	0	16 113 206
Participations aux sociétés objet foncier	37 889 940	0	0	37 889 940	0	18 300	0	0	0	0	0	18 300	37 871 640
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	196 459 237	20 680 373	716 747	216 422 863	0	26 795 373	0	538 501	0	221 692	0	27 112 182	189 310 680
Autres placements financiers	892 808 259	84 127 915	107 330 987	869 605 187	0	8 505 159	0	922 949	0	221 965	0	9 206 142	860 399 044
Actions, autres titres à revenu variable	42 077 310	199 446	6 418 120	35 858 636	0	6 817 957	0	240 900	0	221 965	0	6 836 892	29 021 744
Obligations et autres titres à revenu fixe	824 820 202	78 000 000	96 407 600	806 412 602	0	650 502	0	0	0	0	0	650 502	805 762 101
Prêts au Personnel	15 298 326	1 986 728	1 915 838	15 369 216	0	28 976	0	0	0	0	0	28 976	15 340 240
Autres prêts	10 612 421	3 941 741	2 589 429	11 964 733	0	1 007 724	0	682 049	0	0	0	1 689 773	10 274 960
Créances pour espèces déposées	4 666 960	0	42 376	4 624 584	0	0	0	0	0	0	0	0	4 624 584
TOTAL	1 204 922 186	108 038 430	108 090 110	1 204 870 506	43 766 546	35 318 832	1 607 667	1 461 450	0	443 657	45 374 214	36 336 624	1 123 159 669

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des placements au 30/06/2025

(Exprimé en dinar tunisien)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	60 419 100	53 984 846	88 199 022
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	97 246 481	65 612 784	251 295 874
Parts d'OPCVM	102 035 016	99 719 639	104 583 833
Obligations et autres titres à revenu fixe	806 412 602	805 762 101	805 762 100
Prêts au personnel	15 369 215	15 340 239	15 340 239
Dépôts auprès des entreprises cédantes	4 624 584	4 624 584	4 624 584
Autres	64 964 733	63 274 360	63 274 362
Total	1 151 071 731	1 108 318 554	1 333 080 015

Annexe N°11 : Ventilation des charges et des produits des placements

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		80 447	80 447
Revenus des participations	13 520 949	4 197 274	17 718 223
Revenus des autres placements		38 804 784	38 804 784
Autres revenus financiers		3 257 709	3 257 709
Total produits des placements	13 520 949	46 340 214	59 861 164
intérêts		175 177	175 177
frais externes et internes		130 484	130 484
autres frais		628 654	628 654
Total charges des placements	0	934 315	934 315

Annexe N° 12 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Vie au 30/06/2025
(Exprimés en Dinars Tunisien)

CATEGORIES	Vie	Décès	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	13 004 849	16 971 139	368 439	0	30 344 427
charges de prestations	-2 629 907	-3 290 825	-639 780	0	-6 560 512
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-10 982 287	-1 622 717	-368 911	0	-12 973 915
Solde de Souscription	-607 345	12 057 597	-640 252	0	10 810 000
Frais d'acquisition	-1 423 745	-1 803 390	-173 129	0	-3 400 264
Autres charges de gestion nettes	-705 742	-893 933	-85 820	0	-1 685 495
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 129 487	-2 697 323	-258 949	0	-5 085 759
Produits nets de placements	1 938 162	3 609 790	234 543	0	5 782 495
Participation aux résultats	-720 616	0	-3 232	0	-723 848
Solde Financier	1 217 546	3 609 790	231 311	0	5 058 647
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans					
les primes cédées	0	-381 500	0	0	-381 500
les prestations payés	0	1 207 206	0	0	1 207 206
les charges de provi. pour prestations	0	0	0	0	0
la participation aux résultats	0	0	0	0	0
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	0	0	0	0	0
Solde de réassurance / rétrocession	0	825 706	0	0	825 706
Résultat technique	-1 519 286	13 795 770	-667 890	0	11 608 594
Informations complémentaires					
Montant des rachats	2 500 876	0	639 780	0	3 140 656
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0	0	0	0	0
Provisions techniques brutes à la clôture	53 826 797	97 856 552	6 487 556	1 345	158 172 250
Provisions techniques brutes à l'ouverture	42 124 080	96 233 835	6 115 412	1 345	144 474 672

Annexe N° 13 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Non-Vie au 30/06/2025

(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	65 655 312	0	6 411 435	11 626 904	4 059 714	2 449 256	99 394 331	733 054	190 330 006
Primes émises	70 367 993	0	10 908 698	15 668 333	3 247 233	876 880	118 871 161	659 209	220 599 507
Variation des Primes non acquises	-4 712 681	0	-4 497 263	-4 041 429	812 481	1 572 376	-19 476 830	73 845	-30 269 501
CHARGES DE PRESTATION	-64 258 303	-296 210	-5 932 561	-7 080 466	-1 628 336	-235 195	-72 881 765	-250 244	-152 563 080
Prestations et Frais payés	-61 855 145	-712 682	-1 644 785	-4 967 148	-715 803	-194 878	-77 600 886	-217 203	-147 908 530
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 403 158	416 472	-4 287 776	-2 113 318	-912 533	-40 317	4 719 121	-33 041	-4 654 550
Solde de souscription	1 397 009	-296 210	478 874	4 546 438	2 431 378	2 214 061	26 512 566	482 810	37 766 926
Frais d'acquisition	-8 822 729	0	-1 111 091	-2 531 606	-864 763	-242 769	-19 213 424	-149 229	-32 935 611
Autres charges de gestion nettes	-5 114 430	-225 938	-2 443 890	-3 078 350	-1 001 414	-310 253	-13 931 036	-319 196	-26 424 507
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-13 937 159	-225 938	-3 554 981	-5 609 956	-1 866 177	-553 022	-33 144 460	-468 425	-59 360 118
Produits nets de placements	1 406 379	449 779	1 234 239	3 006 522	1 580 260	302 280	31 551 129	228 050	39 758 638
Participation aux résultats	-1 182 460	0	-642 114	-595 917	-152 323	896	-994 312	0	-3 566 230
Solde Financier	223 919	449 779	592 125	2 410 605	1 427 937	303 176	30 556 817	228 050	36 192 408
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans									
les primes acquises	-99 687	0	-7 149 481	-6 917 446	-3 220 802	-2 328 672	-6 605 076	-41 010	-26 362 174
les prestations payés	16 367	0	459 506	659 880	16 318	0	0	0	1 152 071
les charges de provi. pour prestations	0	0	2 104 272	681 401	270 805	-11 494	1 230 353	0	4 275 337
la participation aux résultats	0	0	524 293	267 925	0	0	0	0	792 218
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	21 931	0	1 832 255	1 144 386	681 474	102 632	2 695 527	0	6 478 205
Solde de réassurance / rétrocession	-61 389	0	-2 229 155	-4 163 854	-2 252 205	-2 237 534	-2 679 196	-41 010	-13 664 343
Résultat technique	-12 377 620	-72 369	-4 713 137	-2 816 767	-259 067	-273 319	21 245 727	201 425	934 873
Informations complémentaires									0
Provisions pour Primes non Acquises clôture	5 316 566	0	10 056 997	11 926 396	1 203 452	2 352 313	107 846 342	1 816 690	140 518 756
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	603 885	0	5 559 734	7 884 967	2 015 933	3 924 689	88 369 512	1 890 534	110 249 254
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	23 631 198	1 463 927	18 941 821	54 697 183	31 374 192	2 304 363	566 514 773	2 948 289	701 875 746
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	21 228 039	1 488 366	14 654 045	52 583 865	30 461 660	2 264 046	571 233 894	2 915 248	696 829 163

Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

(Exprimé en dinars tunisien)

Année d'inventaire	Exercice				
	2021	2022	2023	2024	2025
Participation aux résultats	81 982	356 740	667 948	506 780	723 848
Participation attribuée et payée	0	0	0	0	0
Variation Prov. Participation bénéfice	81 982	356 740	667 948	506 780	723 848
Provisions mathématiques moyennes	63 617 483	72 702 706	83 629 100	100 624 848	116 867 855

Annexe n°15 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2025

(Exprimé en Dinars tunisiens)

			Total
Primes Acquis	PRV1_1°Colonne		30 344 427
Charges de prestations	CHV1_1°Colonne		-6 560 512
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2_1°Colonne		-12 973 915
Solde de souscription			10 810 000
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42		-3 400 264
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5		-1 685 495
Charges d'acquisition et de gestion nettes			-5 085 759
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9		5 782 495
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne		-723 848
Solde Financier			5 058 647
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_2°Colonne		-381 500
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_2°Colonne		0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_2°Colonne		1 207 206
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_2°Colonne		0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_2°Colonne		0
Solde de réassurance			825 706
Résultat technique			11 608 594

Informations complémentaires

Montant des rachats	3 140 656
Intérêts technique bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	158 172 249
Provisions techniques brutes à l'ouverture	144 474 672

Annexe 16 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non-Vie au 30/06/2025

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Total
Primes Acquisées		190 330 006
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	220 599 507
Variation des primes non acquises	PRNV12	-30 269 501
Charges de prestations		-152 563 080
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-147 908 530
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne	-4 654 550
Solde de souscription		37 766 926
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-32 935 611
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-26 424 507
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-59 360 118
Produits nets des placements	PRNT3	39 758 638
Participations aux résultats	CHNV3	-3 566 230
Solde Financier		36 192 408
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	26 362 174
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	-1 152 071
Part des réassureurs dans les charges de provisions techniques	CHNV12 _ 2°Colonne	-4 275 337
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		0
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	792 218
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	6 478 205
Solde de réassurance		13 664 343

Résultat technique	934 873
---------------------------	----------------

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquisées clôture	140 518 755
Provisions pour Primes non Acquisées Réouverture	110 249 254
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	701 875 747
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	696 829 163
Autres provisions techniques clôture	30 864 706
Autres provisions techniques Réouverture	29 904 208

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2025

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
De la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance - STAR
9 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2025 qui font apparaître un total net du bilan de **1 654 265 562** dinars et un résultat bénéficiaire de **21 317 114** dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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 ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société**

Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention à la note aux états financiers n°2.2 concernant l'évolution de l'outil comptable. Celle-ci précise que la société effectue actuellement des travaux d'apurement des suspens liés à la migration vers l'ERP comptable Sage, opérationnel depuis le 1er janvier 2025.

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

Fait à Tunis, le 2 septembre 2025

Les Co-commissaires aux comptes

P/ ECC MAZARS

M. Mohamed Hédi KAMMOUN

P/Conseil Audit Formation

Mme Abir MATMTI