



Bulletin Officiel

N°7440 Mardi 09 septembre 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RETRAIT D'AGREMENT DE CONSTITUTION D'UN OPCVM	2
RETRAIT D'AGREMENT D'UNE SOCIETE DE GESTION	3
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	4
DECISION DE SANCTION DISCIPLINAIRE DU COLLEGE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER	6
PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025	9

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	11
---------------------------------------	----

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

- BH LEASING

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

- AFC AMANETT SICAV

بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنه تقرّر سحب الترخيص في تكوين صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية منتفع بإجراء مخفف يدعى "أمان تأهيل" (وبالفرنسية "FCPR AMEN TAAHIL")، وذلك بطلب من المنتفع بالترخيص.

بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّه تقرّر سحب الترخيص في تكوين شركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير تدعى "الازدهار للتصرف في الأصول" (وبالفرنسية " WELFARE ASSET MANAGEMENT ")، وذلك بطلب من المنتفع بالترخيص.

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 الإلكتروني <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، وتفاذي 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 مدها بعنوانه الشخصي وتحديد تاريخ لاستقبال فريق البحث، بما يضمن حسن سير أعمال التحقيق واحترام حق الدفاع. غير أنّه، ورغم مرور الآجال القانونية، لم ترد على الهيئة أيّ إجابة من السيد حافظ السبع أو من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" بخصوص الحضور أو تحديد موعد لمباشرة السماع من قبل مصالح الهيئة.

وحيث إزاء هذه الممارسات المتكررة، والتي تعدّ من قبيل العرقلة المتعمّدة لأعمال أعوان الهيئة ولإجراءات البحث والتحقيق، تمّ تحرير محضر في الغرض وإيداع شكاية جزائية ضد المعني 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 و52 و111 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير،
- ممارسة نشاط إدارة حسابات سندات الخزينة بدلا عن مؤسسات القرض وهو ما يشكل مخالفة صريحة لأحكام الفصل 16 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية والوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية الذي ينص في فقرته الثانية على ما يلي: "وتتولى مسك وإدارة حسابات الأوراق المالية القابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي مؤسسات القرض دون سواها." ولأحكام الفصل 3 من المنشور عدد 10 لسنة 2005 المتعلق بمسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وسندات الخزينة الذي ينص على أنه "تتولى مؤسسات القرض دون سواها مسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وحسابات سندات الخزينة"، ولأحكام الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 الذي ينص على أن "وسطاء البورصة والعاملون تحت إمرتهم ملزمون بالمحافظة على السر المهني وعليهم أن يتصرفوا بأمانة وعدم انحياز، مراعين تقديم مصالح حرفائهم على مصالحهم الخاصة." ولأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 ولأحكام الفصول 51 و54 و73 و74 و76 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر.

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

- قرر مجلس هيئة السوق المالية بالإجماع طبقا لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية تسليط العقوبة التالية:
- التوقيف النهائي 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	129,007	129,028
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		173,296	180,589	180,614
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99		142,702	148,847	148,871
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		155,522	162,568	162,600
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		147,960	153,878	153,903
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		152,977	160,220	160,251
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		141,042	146,184	146,204
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		57,434	59,959	59,968
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		42,283	44,265	44,272
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09		143,750	150,382	150,404
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00		125,992	131,780	131,808
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		125,576	131,468	131,494
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREEE	07/05/07		108,189	113,395	113,416
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24		100,604	105,284	105,302
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24		101,361	106,273	106,293
16	ATTIJARI PREMIUM SICAV	ATTIJARI GESTION	08/08/25		-	100,267	100,301
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
17	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		22,121	23,058	23,063
18	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		153,803	160,141	160,172
19	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		147,502	152,406	152,422
20	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		14,047	14,585	14,587
21	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		213,112	222,837	222,883
22	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		120,228	124,986	125,008
23	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		125,088	130,715	130,739
24	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		17,435	18,243	18,247
25	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		110,791	116,147	116,174
26	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24		106,015	111,324	111,352
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	82,647	82,634
29	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		158,301	169,471	169,302
30	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		114,137	130,528	130,205
31	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		131,813	137,062	137,086
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
32	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		167,736	186,315	186,147
33	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		628,033	681,582	681,298
34	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		149,426	153,548	153,262
35	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		208,817	213,734	212,992
36	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		115,011	133,678	133,711
37	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		162,164	180,996	180,861
38	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		191,263	214,686	214,115
39	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		174,699	195,896	195,286
40	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		28,699	33,624	33,573
41	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		107,771	114,846	114,749
42	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,191	1,322	1,321
43	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,236	1,438	1,438
44	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25		-	105,362	105,331
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	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00		105,131	127,850	127,798
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	113,392	113,412
60 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,013	100,676	100,694
61 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,949	107,400	107,422
62 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	107,369	104,937	104,954
63 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,029	111,319	111,338
64 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,635	106,593	106,612
65 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,621	103,160	103,179
66 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	109,900	108,206	108,223
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	110,285	107,685	107,706
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	108,149	105,772	105,790
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	105,889	105,906
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,862	104,600	104,619
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,373	109,041	109,060
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,425	104,438	104,457
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	105,758	105,765
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,492	108,646	108,664
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,970	103,882	103,900
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115,670	115,141	115,160
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	107,952	106,801	106,825
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	112,925	111,132	111,153
79 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	106,761	106,784
80 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 083,461	1 048,819	1 049,020
81 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 779,263	10 595,235	10 597,458
82 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105,974	105,291	105,313
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	74,588	74,244
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	121,639	148,763	148,498
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	17,981	17,965	17,961
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	372,657	373,112
90 STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 470,331	2 842,110	2 839,742
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,738	68,939	68,867
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,724	54,757	54,717
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	23/04/25	2,055	110,197	115,552	115,572
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	21,005	20,910
96 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19,243	21,247	21,144
97 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16,771	18,362	18,295
98 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	104,941	107,976	107,755
99 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	94,470	93,914
100 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	99,716	99,248
101 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	120,638	120,439
102 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	117,230	117,290
103 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	14,715	14,678
104 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	122,075	121,447
105 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	84,284	96,834	96,683
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 EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	199,122	208,669	208,536
113 MAC EPARGNE 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	131,996	131,271
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 "SIMPAP"	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 Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 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 Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
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

BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société BH LEASING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Madame Emna RACHIKOU (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) et Madame Imen MANSOURI (Cabinet CPA TUNISIE).

BH LEASING				
BILAN ARRETE AUX 30/06/2025				
(En dinars tunisiens)				
ACTIFS	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	1	8 153 957	11 164 104	15 096 379
Créances sur la clientèle	2	283 786 965	262 485 351	276 637 897
Créances de Leasing : encours financiers		281 153 189	263 967 174	272 353 323
Moins : provisions 1		<11 394 165>	<10 254 938>	<11 379 908>
	2.1	269 759 024	253 712 236	260 973 415
Créances de Leasing : impayées		28 524 093	28 721 148	26 615 712
Moins : provisions 2		<14 878 466>	<20 352 492>	<16 614 261>
	2.2	13 645 627	8 368 656	10 001 450
Créances de leasing encours	2.3	382 313	404 458	5 663 032
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	6 175 560	6 165 468	6 175 560
Titres d'investissement		7 678 155	7 703 155	7 678 155
Moins : provisions 3		<1 502 595>	<1 537 687>	<1 502 595>
Valeurs immobilisées	4	7 744 658	8 025 076	7 791 943
Immobilisations propres		13 130 885	12 956 238	12 922 563
Moins : Amortissement		<5 386 227>	<4 931 163>	<5 130 620>
Immobilisations corporelles en cours		8 888	8 888	8 888
Autres Actifs	5	2 327 080	4 009 630	3 827 646
TOTAL DES ACTIFS		308 197 108	291 858 517	309 538 313

BH LEASING				
BILAN ARRETE AUX 30/06/2025				
(En dinars tunisiens)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers		0	228 503	0
Dettes envers la clientèle	6	3 411 340	3 081 028	3 421 012
Emprunts et dettes rattachées	7	234 205 422	220 885 704	235 685 946
Fournisseurs et comptes rattachés	8	25 811 910	25 798 641	24 500 201
Autres passifs courants	9	4 785 979	4 017 200	6 645 878
<i>Total des passifs</i>		268 214 650	254 011 076	270 253 037
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 549 556	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		1 413 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		184 701	201 510	193 392
Résultats reportés		1 128 789	<5 597 498>	<5 597 496>
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>		39 276 584	35 394 697	35 386 580
Résultat de l'exercice		705 874	2 452 744	3 898 695
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>	10	39 982 458	37 847 441	39 285 275
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		308 197 108	291 858 518	309 538 313

BH LEASING

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2025)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêts et produits assimilés de leasing		20 059 741	19 080 509	39 287 837
Variation des produits réservés		<180 075>	334 580	629 975
Charges financières nettes		<11 849 688>	<11 672 857>	<23 349 699>
Produits des placements		270 504	1 589 120	1 967 292
Produits nets	11	8 300 482	9 331 353	18 535 404
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	12	<3 777 665>	<3 529 009>	<7 347 478>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	13	<1 459 429>	<1 134 893>	<2 612 940>
Dotations ou reprises sur titres		0	<35 092>	0
Dotations aux amortissements des immo propres	14	<255 607>	<239 511>	<479 416>
Dotations nettes pour risques et charges		0	<65 000>	<65 000>
Autres charges d'exploitation	15	<1 635 272>	<1 644 115>	<2 886 861>
Total des charges d'exploitation		<7 127 974>	<6 647 620>	<13 391 696>
Résultat d'exploitation		1 172 508	2 683 733	5 143 709
Autres gains ordinaires	16	76 323	133 187	552 731
Autres pertes ordinaires	17	<239>	<4 508>	<18 796>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 248 592	2 812 411	5 677 644
Impôt sur les sociétés	18	<452 266>	<292 753>	<1 482 458>
Impôt sur placement				
Contribution sociale de solidarité		<90 453>	<66 915>	<296 492>
Résultat des activités ordinaires après impôt		705 874	2 452 744	3 898 695
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		705 874	2 452 744	3 898 695

BH LEASING				
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2025				
(En dinars tunisiens)				
	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES		19-1		
Engagement de financement en faveur de la clientèle		30 908 215	29 059 058	21 797 902
Engagements sur titres		0	0	0
Engagements donnés		30 908 215	29 059 058	21 797 902
ENGAGEMENTS RECUS		19-2		
Garanties Reçues		21 671 932	18 732 652	21 634 911
Intérêts à Échoir sur Contrats Actifs		68 227 259	62 530 829	64 884 395
Valeurs des biens, objet de leasing		248 222 879	223 646 372	235 474 443
Engagements reçus		338 122 070	304 909 853	321 993 749
ENGAGEMENTS RECIPROQUES				
Emprunts obtenus non encore encaissés		0	0	0
Engagements réciproques		0	0	0

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE			
(En dinars tunisiens)			
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	97 543 519	93 286 376	191 099 490
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	<80 700 390>	<78 650 449>	<169 151 021>
Sommes versés aux personnel & fournisseurs	<5 186 195>	<2 765 922>	<5 920 360>
Intérêts payés CMT	<12 993 812>	<11 614 904>	<19 791 649>
Autres flux de trésorerie	<4 943 372>	<3 827 037>	<1 637 028>
Etat impôts et taxes payés	<170 739>	<1 173 424>	<6 748 627>
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<6 450 988>	<4 745 360>	<12 149 197>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	<212 388>	<6 316 830>	<6 389 373>
Enc. De la cession d'immob. Propres	0	30 691	30 691
Déc. de la cession. d'immo. Financières	0	0	0
Enc. de la cession. d'immo. Financières	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	<212 388>	<6 286 139>	<6 358 682>
Flux de trésorerie liés au financement			
Enc. provenant des emprunts	40 000 000	51 000 000	109 819 844
Remboursements d'emprunts	-40 279 045	<48 314 691>	<95 497 377>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<279 045>	2 685 309	14 322 466
Variation de trésorerie	<6 942 422>	<8 346 190>	<4 185 413>
Trésorerie au début de l'exercice	15 096 379	19 281 792	19 281 792
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 153 957	10 935 602	15 096 379

**Notes aux états financiers
au 30 JUIN 2025**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 30/06/2025, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH LEASING » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence.

2-1- Les créances immobilisées et provisions y afférentes :***A. Créances immobilisées :***

Les contrats de leasing établis par « BH LEASING » transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de la norme (NCT 41), la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

B. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

C. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations.

La société « BH LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Estimation des taux de provisions moyens
- e) Détermination de la provision collective à constater

D. Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué 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 pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

b. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.
Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre-fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

2.4. Placement à court terme et à long terme :

2.4.1. Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

2.4.2 Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2.4.3 Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif. Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts. Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.5. Départ à la retraite :

La société a souscrit une police d'assurance auprès d'une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 juin 2025, à **8 153 957 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques	8 153 081	11 163 150	15 096 082
Caisses	876	954	297
Total	8 153 957	11 164 104	15 096 379

Note 2 – Créances sur la clientèle :

Au 30 juin 2025, le montant des créances sur la clientèle a atteint **283 786 965 DT**, et se détaille comme suit:

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances de Leasing : encours financiers	281 258 249	264 228 939	272 463 867
Créances de Leasing : impayées	28 524 093	28 721 148	26 615 712
Créances de leasing encours	382 313	404 458	5 663 032
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-105 059	-261 765	- 110 544
Total brut des créances de leasing	310 059 596	293 092 780	304 632 067
A déduire couverture			
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 211 376	-5 211 376
Provisions pour dépréciation des impayés	-10 955 934	-16 314 640	-12 871 805
Provisions collectives	-4 461 589	-4 181 830	- 4 461 589
Provisions additionnelles	-1 721 200	-861 731	- 1 706 943
Marges réservées	-3 922 532	-4 037 852	-3 742 456
Total net des créances de leasing	283 786 965	262 485 351	276 637 897

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 juin 2025, le montant net des encours financiers a atteint **269 759 024 DT**, et se détaille comme suit:

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations données en Leasing	19 177 105	19 229 957	19 229 957
Amortissements Leasing	-18 421 413	-18 474 226	-18 474 226
Créances immobilisées	280 502 556	263 473 207	271 708 136
Sous-total	281 258 249	264 228 939	272 463 867
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-105 059	-261 765	-110 544
Créances de leasing : encours financiers	281 153 189	263 967 174	272 353 323
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 211 376	-5 211 376
Provisions collectives	-4 461 589	-4 181 830	-4 461 589
Provisions additionnelles	-1 721 200	-861 731	-1 706 943
Total des provisions	-11 394 165	-10 254 938	-11 379 908
Valeurs Nettes	269 759 024	253 712 236	260 973 415

Note 2.1.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées nettes des produits financiers non acquis au 30 juin 2025 a atteint **350 205 298 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer en principal à recevoir dans moins d'un an	104 527 830	99 882 665	103 261 757
- Loyer en principal à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	173 336 074	161 882 512	166 334 155
- Loyer en principal à recevoir dans plus de 5 ans	3 289 285	2 463 762	2 757 411
Total des paiements minimaux sur contrats actifs (A)	281 153 189	264 228 939	272 353 323
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	33 020 891	30 355 436	31 485 480
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5	35 632 891	31 783 009	33 019 947
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	398 327	392 384	378 968
Total des produits financiers non acquis (B)	69 052 109	62 530 829	64 884 395
Total (A) + (B)	350 205 298	326 759 768	337 237 718

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 juin 2025, un solde net de **13 645 627 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances clients	28 524 093	28 721 148	26 615 712
Provisions pour dépréciation comptes clients	-10 955 934	-16 314 640	- 12 871 805
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	- 267 494
Marges réservées	-3 655 038	-3 770 358	- 3 474 963
Total	13 645 627	8 368 656	10 001 450

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

LIBELLE	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs Nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs Préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours financiers	212 636 867	48 958 005	5 000 365	3 356 599	11 312 992	281 264 829
Impayés	2 873	4 947 134	1 865 509	1 835 594	19 871 498	28 522 607
Intérêts capitalisés d'avance	0	0	0	-26 501	-78 558	-105 059
Créance de leasing en cours	382 313	0	0	0	0	382 313
TOTAL CREANCE DE LEASING	213 022 053	53 905 139	6 865 874	5 165 692	31 105 932	310 064 690
Dettes envers la clientèle	3 337 424	0	0	0	40 914	3 378 338
ENCOURS GLOBAL	209 684 629	53 905 139	6 865 874	5 165 692	31 065 019	306 686 352
Engagement Hors Bilan (Affaires commandées + Approuvées)	30 599 493	308 722	0	0	0	30 908 215
TOTAL ENGAGEMENT	240 284 123	54 213 861	6 865 874	5 165 692	31 065 019	337 594 568
Produits réservés (Marges)	0	0	366 586	388 437	3 167 510	3 922 532
Provisions (Encours + impayés)	0	0	250 003	497 793	15 419 515	16 167 310
Provisions additionnelles	0	0	0	0	1 721 200	1 721 200
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 et B4			616 588	886 229	20 308 225	21 811 043
ENGAGEMENTS NETS	240 284 123	54 213 861	6 249 285	4 279 462	10 756 794	315 783 525
MONTANT DES CREANCES (B2, B3 et B4)			6 865 874	5 165 692	31 065 019	43 096 584
RATIO DES ACTIFS NON PERFORMANTS (B2, B3 et B4)			2,03%	1,53%	9,20%	12,77%
RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES PAR LES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES			8,98%	17,16%	65,37%	50,61%

BH LEASING**Notes aux états financiers arrêtés au 30/06/2025**

Note 3- Portefeuille Titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **6 175 560 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations financières	7 678 155	7 703 155	7 678 155
Provisions sur immobilisations financières	-1 502 595	-1 537 687	-1 502 595
Total net	6 175 560	6 165 468	6 175 560

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 01/01/2025	Mouvements 2025			Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2025
		Acquisition/ Reclassement	Cession	Valeurs au 30/06/25	au Valeurs au 01/01/2025	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2025	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
BH ASSURANCE	1 167 756	0	0	1 167 756	0	0	0	1 167 756
BH EQUITY	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY	5 435 154	0	228 452	5 206 702	1 355 747	0	1 355 747	3 850 955
Fonds gérés ATID	67 550	0	0	67 550	10 766	0	10 766	56 784
Total	7 906 607	0	228 452	7 678 155	1 502 595	0	1 502 595	6 175 560

Le portefeuille titres au 30/06/2025 s'analyse comme suit :

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2025	Provision au 30/06/2025	Valeur nette au 30/06/2025
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
BH ASSURANCE	2 660 000	46 617	1,75%	1 167 756	0	1 167 756
BH EQUITY	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY				5 206 702	1 355 747	3 850 955
Fonds gérés ATID				67 550	10 766	56 784
Total				7 678 155	1 502 595	6 175 560

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 juin 2025 un total net de **7 753 546 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 01/01/25	Acquisition 2025	Cession 2025	Val. Brute au 30/06/2025	Amort au 01/01/2025	Dotatio ns 2025	Amort sur cession	Amort au 30/06/2025	VCN au 30/06/2025
Logiciels	3 472 367	6 001	0	3 478 368	3 121 127	151 135	0	3 272 262	206 106
Terrain	1 735 697	0	0	1 735 697	0	0	0	0	1 735 697
Constructions	5 384 207	0	0	5 384 207	114 890	5 284	0	120 174	5 264 033
A.A.I.	744 906	3 840	0	748 746	517 265	21 261	0	538 526	210 220
M.M.B.	220 248	4 268	0	224 516	172 857	4 243	0	177 100	47 416
Matériels Informatiques	953 564	136 956	0	1 090 520	884 134	38 883	0	923 016	167 504
Autres matériels	62 327	0	0	62 327	60 555	453	0	61 008	1 319
Matériel roulant	349 248	57 256	0	406 505	259 792	34 350	0	294 141	112 363
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	8 888	0	0	8 888	0	0	0	0	8 888
Total	12 931 451	208 322	0	13 139 773	5 130 620	255 607	0	5 386 227	7 753 546

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **2 327 080 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs, avances et acomptes		160	160	160
Cautionnements		6 650	6 650	6 650
Frais d'émission des emprunts	5.1	539 374	443 528	553 909
Prêts au personnel long terme		395 268	307 698	344 037
Charges comptabilisées d'avance		18 237	-	-
Etat, impôts et taxes	5.2	826 300	2 020 578	2 283 551
Comptes d'attente		506 721	396 724	636 509
Débiteurs divers		-63 267	-43 686	11
Produits à recevoir		124 116	904 458	29 297
Total brut		2 353 560	4 036 110	3 854 126
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-26 480	-26 480	-26 480
Total net		2 327 080	4 009 630	3 827 646

Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :

(a) Les charges à répartir concernent les frais de changement de la dénomination sociale de la société et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

(b) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à **114 535 DT** figure parmi les charges financières.

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 2025			VCN
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	2 219 094	100 000	2 319 094	1 665 185	114 535	1 779 720	539 374
Total	2 219 094	100 000	2 319 094	1 665 185	114 535	1 779 720	539 374

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **559 432 DT** au 30 juin 2025 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Retenues à la source sur placements & jetons	25 207	195 720	458 693
Acomptes provisionnels et crédit d'IS	801 094	1 824 858	1 824 858
Total	826 300	2 020 578	2 283 551

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **3 411 340 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Avances et acomptes reçus des clients	3 411 340	3 081 028	3 421 012
Total	3 411 340	3 081 028	3 421 012

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **234 205 422 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques locales	170 438 661	145 749 187	158 177 608
Banques étrangères	8 222 222	10 444 444	9 333 333
Emprunts obligataires	44 610 000	39 010 000	54 010 000
Certificats de leasing	0	6 000 000	0
Certificats de dépôt	8 000 000	10 000 000	10 000 000
Autres crédits à court terme	0	8 000 000	0
Crédit leasing	15 137	71 476	44 123
Total des emprunts	231 286 020	219 275 108	231 565 065
Intérêts courus sur emprunts bancaires et	2 957 407	1 774 039	4 618 285
Intérêts courus sur certificats de leasing	0	0	0
Intérêts constatés d'avance sur certificats de dépôt	-38 005	-163 443	-466 651
Intérêts constatés d'avance sur autres emprunts	0	0	-30 753
Total des dettes rattachées	2 919 401	1 610 596	4 120 881
Total des emprunts et dettes rattachées	234 205 422	220 885 704	235 685 946

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2018	238 496		238 496	0	0	0
BTE 2021	2 820 008		760 516	2 059 492	1 226 068	833 424
BTE 2023	8 147 551		595 281	7 552 270	6 890 242	662 029
BTE 2024	4 808 416		398 899	4 409 517	3 965 544	443 973
TOTAL BTE	16 014 471	0	1 993 192	14 021 279	12 081 854	1 939 425
STB 2020	105 263		105 263	0	0	0
STB 2021	2 000 000		500 000	1 500 000	1 000 000	500 000
STB 2022	3 000 000		500 000	2 500 000	2 000 000	500 000
STB 2023	1 400 000		200 000	1 200 000	1 000 000	200 000
TOTAL STB	6 505 263	0	1 305 263	5 200 000	4 000 000	1 200 000
AMEN BANK 2022	2 500 000		500 000	2 000 000	1 500 000	500 000
AMEN BANK 2023-1	4 000 000		500 000	3 500 000	3 000 000	500 000
AMEN BANK 2023-2	4 250 000		500 000	3 750 000	3 250 000	500 000
AMEN BANK 2025-1		10 000 000		10 000 000	8 000 000	2 000 000
TOTAL AMEN BANK	10 750 000	10 000 000	1 500 000	19 250 000	15 750 000	3 500 000
BH 2018-1	3 750 000		1 571 429	2 178 571	0	1 000 000
BH 2018-2	3 750 000		500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
BH 2018-3	2 142 857		0	2 142 857	2 250 000	1 071 429
BH 2020-1	1 539 329		342 073	1 197 256	784 172	627 337

BH LEASING**Notes aux états financiers arrêtés au 30/06/2025**

BH 2020-3	1 725 178		313 669	1 411 509	513 110	684 146
BH 2021-1	2 066 349		375 698	1 690 651	939 255	751 396
BH 2021-2	8 571 432		1 071 428	7 500 004	5 357 148	2 142 856
BH 2022-1	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
BH 2022-2	5 629 630		592 593	5 037 037	3 851 852	1 185 185
TOTAL BH	33 924 775	0	5 266 889	28 657 886	19 195 537	9 462 349
ATTIJARI 2018	370 380		370 380	0	0	0
ATTIJARI 2021	2 500 006		357 142	2 142 864	1 785 722	357 142
ATTIJARI 2022	2 500 000		500 000	2 000 000	1 500 000	500 000
TOTAL ATTIJARI	5 370 386	0	1 227 522	4 142 864	3 285 722	857 142
CREDIT AL BARAKA 2020-2	3 529 412		3 529 412	0	0	
CREDIT AL BARAKA 2023-1	2 916 667		833 333	2 083 334	1 250 000	833 333
CREDIT AL BARAKA 2023-2	6 666 667		1 666 667	5 000 000	3 333 334	1 666 667
CREDIT AL BARAKA 2024-1	15 000 000		1 500 000	13 500 000	12 000 000	1 500 000
CREDIT AL BARAKA 2025-1		20 000 000	1 000 000	19 000 000	14 000 000	5 000 000
CREDIT AL BARAKA 2025-2		10 000 000	0	10 000 000	8 000 000	2 000 000
TOTAL AL BARAKA	28 112 746	30 000 000	8 529 412	49 583 334	38 583 334	11 000 000
CREDIT BT 2019-1	535 711		214 286	321 425	214 286	107 139
CREDIT BT 2019-2	357 133		142 858	214 275	142 858	71 417
CREDIT BT 2021	2 857 136		357 144	2 499 992	2 142 848	357 144
CREDIT BT 2022	7 142 857		714 286	6 428 572	5 714 286	714 286
CREDIT BT 2023	8 214 285		714 286	7 500 000	6 785 714	714 286
CREDIT BT 2024	12 500 000		892 857	11 607 143	10 714 286	892 857
TOTAL BT	31 607 111	0	3 035 717	28 571 394	25 714 278	2 857 129
BIAT 2022	7 142 857		714 286	6 428 571	5 714 286	714 286
TOTAL BIAT	7 142 857	0	714 286	6 428 571	5 714 286	714 286

CREDIT ZITOUNA 2024-1	18 750 000		4 166 667	14 583 333	10 416 667	4 166 667
TOTAL BANQUE ZITOUNA	18 750 000	0	4 166 667	14 583 333	10 416 667	4 166 667
Sous-total 1	158 177 609	40 000 000	27 738 947	170 438 662	134 741 677	35 696 997
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	5 333 333		666 667	4 666 666	4 000 000	666 667
CREDIT BIRD 2017	4 000 000		444 444	3 555 556	3 111 111	444 444
TOTAL BIRD	9 333 333	0	1 111 111	8 222 222	7 111 111	1 111 111
Sous-total 2	9 333 333	0	1 111 111	8 222 222	7 111 111	1 111 111
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	167 510 942	40 000 000	28 850 058	178 660 884	141 852 787	36 808 108
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT SUBORDONNE 2018	600 000		600 000	0	0	0
EMPRUNT SUBORDONNE 2022	8 810 000		2 400 000	6 410 000	4 010 000	2 400 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2023	9 600 000		2 400 000	7 200 000	4 800 000	2 400 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2024-1	20 000 000		4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2024-2	15 000 000		0	15 000 000	12 000 000	3 000 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	54 010 000	0	9 400 000	44 610 000	32 810 000	11 800 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	54 010 000	0	9 400 000	44 610 000	32 810 000	11 800 000

CERTIFICATS DE DEPOTS						
BH ASSURANCE	2 000 000		2 000 000	0	0	0
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
KHALIFA ATTOUN	8 000 000			8 000 000	0	8 000 000
TOTAL CD KHALIFA ATTOUN	8 000 000	0	0	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	10 000 000	0	2 000 000	8 000 000	0	8 000 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDIT DE LEASING						
CREDIT ATTIJARI LEASING	44 123	0	28 986	15 137	0	15 137
TOTAL CREDIT DE LEASING	44 123	0	28 986	15 137	0	15 137
TOTAL GENERAL	231 565 065	40 000 000	40 279 045	231 286 021	174 662 787	56 623 246

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 juin 2025 un solde **25 811 910 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs Leasing	24 993 677	24 967 081	23 784 878
Fournisseurs divers	818 232	831 561	715 323
Total	25 811 910	25 798 641	24 500 201

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 juin à **4 785 979 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Etat, TVA à payer	266 869	-202 758	548 056
Etat, impôts et taxes	308 938	302 871	584 610
CNSS à payer	344 401	303 093	517 719
Compte d'attente	122 805	122 805	122 805
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	0	0	
Impôts sur les bénéfices	452 266	292 753	1 482 458
Personnel rémunération due	3 900	0	0
Contribution sociale de solidarité	90 453	66 915	296 492
Charges à payer	1 363 840	1 554 368	1 423 106
Provisions pour congés payés	581 524	401 428	422 703
Provisions pour risques	35 072	298 663	198 663
Produits constatés d'avance	1 211 362	861 841	1 044 702
Créditeurs divers	500	11 171	515
Total	4 785 979	4 017 200	6 645 878

Note 10 – Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 549 556	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	1 109 047	3 996 047	3 996 047
Réserves pour fonds social	184 701	201 510	193 392
Résultats reportés	1 128 789	-5 597 498	-5 597 496
Total des capitaux propres avant résultat	39 276 584	35 394 697	35 386 580
Résultat de la période (1)	705 874	2 452 744	3 898 695
Total des capitaux propres après résultat	39 982 458	37 847 441	39 285 275

Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,101	0,350	0,557

- (A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **39 982 458 DT** et s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Solde au 01/01/2025	35 000 000	1 490 146	3 996 047	304 492	193 392	-5 597 497	3 898 695	39 285 275
Affectation du résultat de l'exercice 2024		59 410	-2 887 000			6 726 286	-3 898 695	0,73
Crédit non remboursables et autres avantages en nature					-8 691			-8 691
Résultat 1 semestre 2025							705 874	705 874
Solde au 30/06/2025	35 000 000	1 549 556	1 109 047	304 492	184 701	1 128 789	705 874	39 982 458

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les produits nets de leasing s'élèvent au 30 juin 2025 à **8 300 482DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Loyers leasing	19 186 803	17 365 904	36 287 713
Intérêts de retard	462 816	1 294 610	2 168 294
Services annexes	410 122	419 995	831 830
Intérêts sur loyers leasing	20 059 741	19 080 509	39 287 837
- Dotation marge	-770 226	-385 383	-686 220
- Reprise marge	590 151	719 962	1 316 195
Variations des marges réservées	-180 075	334 580	629 975
Charges Financières nettes	-11 849 688	-11 672 857	-23 349 699
Produit des placements	270 504	1 589 120	1 967 292
Produits nets de leasing	8 300 482	9 331 353	18 535 404

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 juin 2025 à **11 849 688 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur emprunts – ATB	0	0	0
Intérêts sur emprunts – BTE	824 063	763 706	1 648 987
Intérêts sur emprunts – BT	1 638 536	1 275 956	2 454 071
Intérêts sur emprunts – BNA	0	32 933	32 933
Intérêts sur emprunts – BH	1 430 957	2 493 400	4 226 632
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	560 052	750 909	1 403 210
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	257 725	458 871	814 539
Intérêts sur emprunts – STB	334 787	499 037	924 225
Intérêts sur emprunts – BIAT	377 270	465 401	896 643
Intérêts sur emprunts - Zitouna	927 031	741 625	1 886 781
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	2 572 427	1 727 720	4 521 195
Intérêts sur emprunts - BIRD	404 216	512 647	971 190
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	2 050 955	1 274 394	2 268 851
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	0	3 329	3 329
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	24 004	89 140	179 278
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	404 642	407 856	821 559
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	0	112 141	146 182
Intérêts sur crédit leasing	1 579	4 754	7 966
Total des charges financières des emprunts	11 808 245	11 613 818	23 207 573

Agios débiteurs	0	496	500
Agios créditeurs et intérêts des placements	-76 075	-22 692	-55 679
Pertes de changes	2 984	0	8 082
Résorption des frais d'émission des emprunts	114 535	81 236	189 223
Total des autres charges financières	41 443	59 039	142 127
TOTAL GENERAL	11 849 688	11 672 857	23 349 699

Note 11.2 – Produits des placements :

Les produits de placements s'élèvent au 30 juin 2025 à **270 504 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	125 075	1 419 504	1 797 675
Jetons de présence	27 500	32 188	32 188
Dividendes	117 929	137 429	137 429
Plus-value	0	0	0
Total	270 504	1 589 120	1 967 292

Note 12 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **3 777 665 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Salaires primes et compléments de salaires	2 775 687	2 619 273	5 766 719
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	843 157	795 255	1 445 004
Variation de la provision pour congés à payer	158 821	114 480	135 755
Total	3 777 665	3 529 008	7 347 478

Note 13 – Dotations nettes sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 juin 2025, à **1 459 429 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 644 442	2 127 493	3 167 389
Dotations aux provisions collectives	0	0	279 759
Créances radiées	3 361 043	3 027 153	6 923 065
Reprises sur provision créances radiées	0	0	-6 923 065
Dotations aux provisions additionnelles	14 257	710 244	1 555 456
Reprises de provisions sur la clientèle	-3 560 313	-4 729 998	-2 389 664
Total	1 459 429	1 134 893	2 612 940

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **255 607 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciels	151 135	164 238	315 873
Constructions	13 585	15 335	28 920

A.A.I.	12 960	7 501	19 230
M.M.B.	4 243	2 927	6 974
M. Informatiques	38 883	14 536	38 643
Autres matériels	453	625	1 077
Matériels roulants	34 350	34 350	68 699
Total	255 607	239 511	479 416

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **1 635 272 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats de matières et fournitures	88 863	148 483	189 241
Total des achats	88 863	148 483	189 241
Charges locatives	278 485	275 536	523 100
Entretiens et réparations	305 798	325 231	566 555
Primes d'assurances	23 249	37 359	42 365
Total des services extérieurs	607 532	638 126	1 132 020
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	141 093	212 777	305 345
Publicités, publications, relations publiques	45 124	137 362	134 280
Déplacements, missions et réceptions	25 349	19 201	65 162
Frais postaux et de télécommunications	68 288	61 305	185 115
Formation	34 163	4 818	45 391
Services bancaires	166 182	9 217	31 878
Divers services extérieurs	47 508	45 740	71 752
Total des autres services extérieurs	527 708	490 421	838 922
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	74 172	65 737	139 659
Autres charges diverses	60 679	52 345	62 828
Total des charges diverses	134 851	118 081	202 487
Impôts et taxes sur rémunération	65 315	61 118	161 307
TCL	49 279	20 681	20 681
Droits d'enregistrement et de timbres	1 915	5 205	10 079
Autres impôts et taxes	38 102	21 846	57 302
Total des impôts et taxes	154 612	108 849	249 369
Résorption des charges à répartir	0	0	0
Commission / C A	43 742	36 300	74 232
Commission SICAV BHO	18 657	12 350	14 396
BVMT bourse de TUNIS	2 501	3 001	3 001
Commission de gestion BH EQUITY	0	0	67 803
Autres commissions	56 807	88 505	115 389
Total des commissions	121 706	140 155	274 822
Total	1 635 272	1 644 115	2 886 861

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2025 à **76 323 DT**. Il est constitué principalement des profits exceptionnels.

Note 17 -Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2025 à **239 DT**. Il est constitué principalement des pertes exceptionnelles.

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours de l'année 2025 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 30/06/2025 avec un solde de **8 153 957 DT** contre **10 935 602 DT** au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 6 450 988 DT au 30 juin 2025 contre un solde négatif de 4 745 360 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2025 dont le montant s'élève à **8 153 957 Dinars** se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	8 153 957	11 164 104	15 096 379
Total	8 153 957	11 164 104	15 096 379

Note 19 – Etat des Engagements Hors Bilan :**Note 19.1- Engagements donnés :**Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2025 à **30 908 215 DT** et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

Note 19.2- Engagements reçus :Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2025 à **21 671 932 DT** et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs sont **68 227 259 DT** au 30 juin 2025 à DT et sont constitués du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 juin 2025.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 juin 2025 à **248 222 879 DT** et constituent la valeur des biens donnés en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

Note 20 – Evénements postérieurs à la date de clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 03 Septembre 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BH LEASING

Introduction

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Leasing arrêté au 30 juin 2025.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 juin 2025, font apparaître un total bilan net de **308 197 mille dinars** et un bénéfice net de **705 mille dinars**.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 des travaux

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Leasing au 30 juin 2025, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 3 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

P / F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Mme Emna RACHIKOU

P / Cabinet CPA Tunisie
Mme Imen MANSOURI

AFC AMANETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2025

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 01/10/2024, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « AFC AMANETT SICAV » tels qu'annexés au présent rapport comprenant le bilan au 30/06/2025, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « AFC AMANETT SICAV », arrêtés au 30 Juin 2025, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons votre attention qu'au cours de la période allant du 01/04/2025 au 30/06/2025 : la société « AFC AMANETT SICAV » n'a pas respecté de manière permanente :

- Les dispositions de l'article 2 et de l'article 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, et ce, en employant
 - o Plus de 30% de son actif en valeurs mobilières représentant des titres de créances à court terme et en liquidités et équivalents de liquidités.
 - o Plus de 20% en liquidité et quasi-liquidités
 - o Plus de 10% de son actif en des conventions de pensions livrées de titres d'emprunt de l'Etat. Ce ratio est de 9,56% au 30/06/2025.
 - o Plus de 5% de son actif net en titres OPCVM
- L'article 29 du code des organismes de placement collectif en employant plus de 10% de son actif dans des dépôts à terme émis par un même émetteur (ATB).

Tunis, le 31 Juillet 2025

**Le Commissaire Aux comptes :
Auditing& Consulting Worldwide**

Ahmed KHLIF

AFC AMANETT SICAV
BILAN ARRETE AU 30-06-2025

BILAN		NOTE	30/06/2025
			Montants en Dinars
ACTIF			
AC1	PORTEFEUILLETITRES	AC1	59 378 218
AC1-A	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		0
AC1-B	Obligations et valeurs assimilées		43 681 747
AC1-C	Autres valeurs (Titres OPCVM)		15 696 471
AC2	Placements monétaires et disponibilités	AC2	245 334 458
AC2-A	Placements monétaires	AC2-A	244 007 095
AC2-B	Disponibilités	AC2-B	1 327 363
AC3	Créances d'exploitation	AC3	124 669
TOTAL ACTIF			304 837 345
PASSIF			
PA1	Opérateurs créditeurs	PA1	98 484
PA2	Autres créditeurs divers	PA2	70 538
TOTAL PASSIF			169 022
ACTIF NET			304 668 323
CP1	Capital	CP1	290 812 954
CP2	Sommes capitalisables	CP2	13 855 369
CP2-B	Sommes capitalisables de la période		13 855 369
ACTIF NET			304 668 323
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			304 837 345

AFC AMANETT SICAV
ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-04-2025 AU 30-06-2025

ETATS DE RESULTAT		Note	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/10/2024 au 30/06/2025
			Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	Revenus de portefeuille-titres	PR1	753 920	1 246 940
PR1-A	Revenus des obligations et valeurs assimilées		738 000	1 231 020
PR1-B	Dividendes		15 920	15 920
PR2	Revenus des placements monétaires	PR2	4 341 656	7 918 620
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS			5 095 576	9 165 560
CH1	Charges de gestion des placements	CH1	-652 796	-1 131 950
REVENU NET DES PLACEMENTS			4 442 780	8 033 610
CH2	Autres charges d'exploitation	CH2	-90 020	-156 491
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 352 760	7 877 119
PR4	Régularisations du résultat d'exploitation		2 994 364	5 978 250
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			7 347 124	13 855 369
PR4-A	Régularisations du résultat d'exploitation (Annulation)		-2 994 364	-5 978 250
PR4-B	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		95 599	287 916
PR4-C	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		152 250	182 431
PR4-D	Frais de négociation de titres		-517	-1 783
RESULTAT NET DE LA PERIODE			4 600 092	8 345 683

AFC AMANETT SICAV
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-04-2025 AU 30-06-2025

		Période du	Période du
		01/04/2025	01/10/2024
		au	au
		30/06/2025	30/06/2025
		Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	4 600 092	8 345 683
AN1-A	Résultat d'exploitation	4 352 760	7 877 119
AN1-B	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	95 599	287 916
AN1-C	Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	152 250	182 431
AN1-D	Frais de négociation de titres	-517	-1 783
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	0
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	85 108 756	295 322 640
	SOUSCRIPTIONS	135 119 386	440 861 076
AN3-A	Capital	129 628 200	430 594 600
AN3-B	Régularisation des sommes non distribuables	224 924	333 854
AN3-C	Régularisation des sommes distribuables	5 266 262	9 932 622
	RACHATS	-50 010 630	-145 538 436
AN3-D	Capital	-47 650 400	-141 433 200
AN3-E	Régularisation des sommes non distribuables	-88 332	-150 864
AN3-F	Régularisation des sommes distribuables	-2 271 898	-3 954 372
	VARIATION DE L'ACTIF NET	89 708 848	303 668 323
AN4	ACTIF NET		
AN4-A	En début de période	214 959 475	1 000 000
AN4-B	En fin de période	304 668 323	304 668 323
AN5	NOMBRE D'ACTIONS		
AN5-A	En début de période	2 081 836	10 000
AN5-B	En fin de période	2 901 614	2 901 614
	VALEUR LIQUIDATIVE		
A-	En début de période	103,255	100,000
B-	En fin de période	105,000	105,000
AN6	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,85%	6,71%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/04/2025 AU 30/06/2025

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

AFC AMANETT SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type capitalisation ayant pour principal objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

Titulaire de l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 11 juin 2024 sous le numéro 37-2024, elle a été constituée le 1^{er} octobre 2024 sous l'égide du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.

L'ouverture de AFC AMANETT SICAV au public a commencé le 05 décembre 2024 après obtention du visa du Conseil du Marché Financier de son prospectus d'émission en date du 03 décembre 2024 sous le numéro 24/1142.

L'intermédiaire en bourse Arab Financial Consultants (AFC) et la banque Arab Tunisian Bank (ATB) sont respectivement le gestionnaire et le dépositaire de AFC AMANETT SICAV.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3-2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2025 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

AFC AMANETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3-3 Evaluation des autres placements

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

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

3-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-5 Opérations de pensions livrées

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2-Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4. EXERCICE COMPTABLE ET PERIODE INTERMEDIAIRE

Conformément au paragraphe III.1 du prospectus d'émission de AFC AMANETT SICAV, l'exercice comptable commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre. Toutefois, par exception, le premier exercice comprendra toutes les opérations effectuées depuis la date de constitution, soit le 01/10/2024, jusqu'au 31/12/2025.

Par conséquent, et pour les besoins de présentation des états financiers trimestriels au 30/06/2025, la période allant du 01/10/2024 au 30/06/2025 est présentée en données comparatives.

5. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2025 à **59 378 218** dinars.

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'Actif net
AC1- B.1 Obligations de sociétés			25 800 000	26 457 295	8,68%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	40 000	2 400 000	2 470 145	0,81%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2	15 000	1 500 000	1 592 455	0,52%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1	30 000	3 000 000	3 020 895	0,99%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1	16 000	1 600 000	1 660 901	0,55%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWEEL2024-1	20 000	2 000 000	2 164 910	0,71%
TNUPKQSV5F28	ENDA TAMWEEL2025-1	60 000	6 000 000	6 020 121	1,98%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1	30 000	3 000 000	3 042 924	1,00%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	20 000	1 200 000	1 218 036	0,40%

TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	20 000	1 600 000	1 616 728	0,53%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2	20 000	2 000 000	2 132 098	0,70%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1	15 000	1 500 000	1 518 082	0,50%
AC1- B.2 Emprunts d'Etat			16 500 000	17 224 452	5,65%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 B	50 000	5 000 000	5 257 647	1,73%
TNFC807A98F4	EMP NAT 2024-2 CC TF	15 000	1 500 000	1 515 375	0,50%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT 2024-4 CC TF	60 000	6 000 000	6 270 858	2,06%
TNGCLJS7FYQ8	EMP NAT 2024-4 CC TF	40 000	4 000 000	4 180 572	1,37%
AC1-C Autres valeurs (titres OPCVM)			15 408 555	15 696 471	5,15%
TNOVYWALSB95	FCP AFC AMANETT	40 217	4 516 105	4 615 142	1,51%
TNUR2EE3X1V2	FCP SALAMETT CAP	476 728	10 670 698	10 874 166	3,57%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	200	221 752	207 163	0,07%
Total du portefeuille titres			57 708 555	59 378 218	19,49%

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à **753 920 dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2025	Du 01/10/2024
	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025
Revenus des obligations de sociétés	444 293	688 409
Revenus des emprunts d'Etat	293 707	542 611
Dividendes	15 920	15 920
Total	753 920	1 246 940

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **244 007 095 dinars** et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2025
Certificats de Dépôt	60 274 653
Autres placements	183 548 530
Intérêts courus sur compte de dépôt	183 912
Total	244 007 095

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Taux	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'Actif Net
TN642VJWJZJ3	CD_9_10/07/25	9,00%	BTL	7 984 040	7 985 628	2,62%
TNYFOQLBEOG3	CD_999_09/02/26	9,99%	BTL	5 564 033	5 729 942	1,88%
TNG3JY0P5O31	CD_949_15/07/25	9,49%	BNA	9 715 264	9 971 525	3,27%
TNKZJ3PID869	CD_949_28/07/25	9,49%	BNA	6 786 989	6 961 658	2,28%
TNXF5FR6YZG5	CD_974_24/09/25	9,74%	ATB	11 554 191	11 789 479	3,87%
TNLSEBZ2AIG6	CD_925_08/10/25	9,25%	ATB	7 808 569	7 842 069	2,57%
TNN6SNZNPPO5	CD_85_04/07/25	8,50%	ATB	9 981 156	9 994 352	3,28%
Total				59 394 242	60 274 653	19,78%

AC2-A-2 Autres placements :

Désignation	Taux	Banque	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme			152 000 000	154 403 197	50,68%
DAT 9.25% 16112025	9,25%	ATB	12 000 000	12 077 852	3,96%
DAT 9.25% 19112025	9,25%	ATB	12 000 000	12 094 882	3,97%
DAT 9.25% 29052026	9,25%	ATB	12 000 000	12 080 285	3,97%
DAT 9.66% 01072025	9,66%	ATB	8 000 000	8 152 443	2,68%
DAT 9.66% 01092025	9,66%	ATB	12 000 000	12 223 583	4,01%
DAT 9.66% 01102025	9,66%	ATB	5 000 000	5 082 573	1,67%
DAT 9.66% 05082025	9,66%	ATB	9 000 000	9 161 971	3,01%
DAT 9.66% 12082025	9,66%	ATB	8 000 000	8 132 117	2,67%
DAT 9.66% 20122025	9,66%	ATB	6 000 000	6 111 791	2,01%
DAT 9.66% 25122025	9,66%	ATB	5 000 000	5 066 694	1,66%
DAT 9.66% 27112025	9,66%	ATB	8 000 000	8 137 198	2,67%
DAT 9.66% 28102025	9,66%	ATB	8 000 000	8 137 198	2,67%
DAT 9.66% 31072025	9,66%	ATB	7 000 000	7 133 387	2,34%
DAT 9.74% 23032026	9,74%	ATB	30 000 000	30 608 417	10,05%
DAT 9.74% 23122025	9,74%	ATB	10 000 000	10 202 806	3,35%
Pensions livrées			28 000 000	29 145 333	9,57%
PLT120925944	9,44%	BTL	20 000 000	21 085 600	6,92%
PLT15052684	9,30%	BTL	8 000 000	8 059 733	2,65%
Total			180 000 000	183 548 530	60,25%

AC2-B Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **1 327 363 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **4 341 656 dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/10/2024 Au 30/06/2025
Revenus des pensions livrées	1 836 978	4 671 707
Revenus des certificats de dépôt	794 950	1 323 716
Revenus des comptes de dépôt	199 793	379 105
Revenus des dépôts à terme	1 509 935	1 544 092
Total	4 341 656	7 918 620

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2025 à **124 669 Dinars** et représentent la retenue à la source sur les achats des emprunts obligataires.

Créances d'exploitation	Montant au 30/06/2025
R/S sur Emprunt National	51 112
R/S sur les achats des obligations de Sociétés	73 557
Total	124 669

PA1- Note sur les opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **98 484 dinars** correspondant au solde à payer au titre de la rémunération du gestionnaire.

PA2- Note sur les autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **70 538 dinars** et s'analyse comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/06/2025
Redevance CMF	23 999
Etat, impôts et taxes	26 824
Rémunération CAC	10 400
Jetons de présence	8 008
AFC frais de transactions	517
Publications	790
Total	70 538

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2025 au 30/06/2025 à **652 796 dinars** correspondant à la rémunération du gestionnaire.

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2025 au 30/06/2025 à **90 020 dinars** et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/10/2024 Au 30/06/2025
Redevance CMF	68 567	118 896
Impôts et Taxes	13 046	18 382
Rémunération CAC	4 550	10 400
Jetons de Présence	3 504	8 009
Diverses charges d'exploitation	353	804
Total	90 020	156 491

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2025 se détaillent comme suit

Capital au 01/10/2024 (en nominal) **1 000 000**

Montant 1 000 000

Nombre de titres 10 000

Nombre d'actionnaires 7

Souscriptions réalisées (en nominal) **430 594 600**

Montant 430 594 600

Nombre de titres 4 305 946

Nombre d'actionnaire entrants 1 204

Rachats effectués (en nominal) **141 433 200**

Montant 141 433 200

Nombre de titres 1 414 332

Nombre d'actionnaires sortants 2

Capital au 30/06/2025 **290 812 954**

Montant (en nominal) 290 161 400

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres 287 916

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres 182 431

Régularisation des sommes non distribuables 182 990

Frais de négociation de titre -1 783

Nombre de titres 2 901 614

Nombre d'actionnaires 1 209

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions AFC AMANETT SICAV. Le solde de ce poste s'élevant au 30/06/2025 à **13 855 369 dinars** se détaille comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2025
Résultat capitalisable de la période	7 877 119
Régularisation du résultat capitalisable de la période	5 978 250
Sommes capitalisables	13 855 369

6. AUTRES INFORMATIONS :**6-1 Données par action :**

Rubriques	30/06/2025
Revenus des placements	3,159
Charges de gestion des placements	-0,390
Revenu net des placements	2,769
Autres charges d'exploitation	-0,054
Résultat d'exploitation	2,715
Régularisation du résultat d'exploitation	2,060
Sommes capitalisables de la période	4,775
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-2,060
Variation des +/- values potentielles/titres	0,099
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	0,063
Frais de négociation de titres	-0,001
Résultat net de la période	2,876

6-2 Ratios de gestion des placements

Rubriques	30/06/2025
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,55%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,08%
Résultat d'exploitation de la période / actif net moyen :	3,79%
Actif Net Moyen (En dinars)	207 636 062

L'actif net moyen pris en compte pour le calcul des ratios a été calculé à partir de la date d'ouverture au public et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des actions émises par AFC SICAV AMANETT, soit le 05/12/2024.

6-3 Taux de rendement annualisé

Le taux de rendement annualisé tel que présenté à l'état de variation de l'actif s'élève à 6,71% calculé sur la période allant de la date de constitution de AFC AMANETT SICAV, soit le 01/10/2024, jusqu'au 30/06/2025.

Le taux de rendement annualisé calculé du 01/04/2025 au 30/06/2025 s'élève à 6,85%.

6-4 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

6-4-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion d'AFC AMANETT SICAV est assurée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - intermédiaire en bourse, conformément aux orientations de placement définies par la SICAV. En rémunération de ses services de gestion, l'AFC perçoit annuellement une commission de gestion de 0,8% hors TVA de l'actif net de AFC AMANETT SICAV. Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de l'actif de la SICAV. Le règlement effectif du gestionnaire se fait dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois.

6-3-2 Rémunération du dépositaire

En rémunération de ses services de dépositaire, l'ATB percevra une commission annuelle de 0,15% HT de l'actif net avec un minimum de 5 000 dinars hors TVA par an et un maximum de 40 000 dinars HTVA par an. Cette commission est à la charge du gestionnaire.