

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**ZITOUNA TAKAFUL**

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

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

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

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

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

Actifs nets/Capitaux propres et passif du bilan combiné arrêté au 31/12/ 2024  (Exprimé en dinars)	Note	31/12/2024			31/12/2023		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
<b>Actifs Nets des Adhérents</b>	<b>7</b>						
AN1 Déficit des fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés		0	0	0	0	0	0
AN2 Provisions D'équilibrage du fonds des Adhérents		3 234 015	0	3 234 015	2 261 932	0	2 261 932
AN4 Surplus ou déficit de l'exercice		1 727 363	0	1 727 363	1 495 513	0	1 495 513
AN5 Autres Actifs Nets		3 090 000	0	3 090 000	3 090 000	0	3 090 000
<b>Total des Actifs Nets des Adhérents</b>		<b>8 051 378</b>	<b>0</b>	<b>8 051 378</b>	<b>6 847 445</b>	<b>0</b>	<b>6 847 445</b>
<b>Capitaux propres des Actionnaires</b>	<b>8</b>						
CP1 Capital social ou fonds équivalent		0	30 000 000	30 000 000	0	30 000 000	30 000 000
CP2 Réserves		0	1 538 371	1 538 371	0	1 133 709	1 133 709
CP4 Autres Capitaux propres		0	26 678 303	26 678 303	0	20 301 303	20 301 303
CP5 Résultat reporté		0	846 930	846 930	0	1 010 593	1 010 593
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		0	59 063 604	59 063 604	0	52 445 605	52 445 605
CP6 Résultat de l'exercice		0	8 540 196	8 540 196	0	7 082 653	7 082 653
Total capitaux propres avant affectation		0	67 603 800	67 603 800	0	59 528 258	59 528 258
<b>Total actifs nets et capitaux propres</b>		<b>8 051 378</b>	<b>67 603 800</b>	<b>75 655 178</b>	<b>6 847 445</b>	<b>59 528 258</b>	<b>66 375 703</b>
<b>Passifs</b>							
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>1 098 218</b>	<b>1 098 218</b>	<b>0</b>	<b>1 195 410</b>	<b>1 195 410</b>
PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers		0	1 195 410	1 195 410	0	1 195 410	1 195 410
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>10</b>	<b>5 500 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>6 500 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>800 000</b>	<b>4 800 000</b>
PA23 Autres provisions		5 500 000	1 000 000	6 500 000	4 000 000	800 000	4 800 000
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	<b>11</b>	<b>297 203 922</b>	<b>0</b>	<b>297 203 922</b>	<b>240 166 476</b>	<b>0</b>	<b>240 166 476</b>
PA310 Provisions pour primes non acquises		39 278 992	0	39 278 992	34 926 792	0	34 926 792
PA320 Provisions d'assurance (Takaful familial)		156 790 277	0	156 790 277	126 329 590	0	126 329 590
PA330 Provisions pour sinistre (Takaful familial)		3 555 018	0	3 555 018	2 258 263	0	2 258 263
PA331 Provision pour sinistre (Takaful général)		94 933 196	0	94 933 196	74 235 815	0	74 235 815
PA361 Autres provisions techniques (Takaful général)		2 646 440	0	2 646 440	2 416 016	0	2 416 016
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>12</b>	<b>14 555 651</b>	<b>0</b>	<b>14 555 651</b>	<b>12 256 763</b>	<b>0</b>	<b>12 256 763</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>13</b>	<b>13 213 376</b>	<b>7 295 805</b>	<b>20 509 181</b>	<b>13 783 570</b>	<b>5 084 367</b>	<b>18 867 937</b>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		1 351 323	0	1 351 323	82 996	0	82 996
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		4 443 197	0	4 443 197	5 555 731	0	5 555 731
PA63 Autres dettes		3 620 756	7 295 805	10 916 561	5 203 922	5 084 367	10 288 289
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		0	484 939	484 939	0	317 427	317 427
PA632 Personnel		0	3 307 000	3 307 000	0	2 250 857	2 250 857
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques		2 124 409	1 682 338	3 806 747	3 643 554	894 869	4 538 423
PA634 Créiteurs divers		1 496 347	1 821 529	3 317 876	1 560 368	1 621 214	3 181 582
PA65 Surplus à distribuer		523 430	0	523 430	0	0	0
PA66 Dettes envers l'opérateur du Fonds		3 274 670	0	3 274 670	2 940 920	0	2 940 920
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>14</b>	<b>900 214</b>	<b>1 270 528</b>	<b>2 170 741</b>	<b>894 047</b>	<b>961 910</b>	<b>1 855 957</b>
PA710 Report de commissions reçues des réassurances		900 214	0	900 214	894 047	0	894 047
PA712 Autres comptes de régularisation passif		0	1 270 528	1 270 528	0	961 910	961 910
<b>Total du passif</b>		<b>331 373 163</b>	<b>10 664 550</b>	<b>342 037 713</b>	<b>271 100 856</b>	<b>8 041 686</b>	<b>279 142 542</b>
<b>Total des Actifs nets/capitaux propres et du passif</b>		<b>339 424 541</b>	<b>78 268 350</b>	<b>417 692 891</b>	<b>277 948 301</b>	<b>67 569 944</b>	<b>345 518 245</b>

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

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

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

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

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

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

**Annexe 6 : Tableau des engagements reçus et donnés**

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

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

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



**I Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2024**

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

### 1. Présentation générale

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

### 2. Informations Relatives à la Société-Mère

- Nom de la société-mère : MAJDA TUNISA

### 3. Contrats de gestion et commissions

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

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

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

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

Les taux de commission appliqués en 2024 sont les suivants :

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

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

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

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

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

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

### **1. Règlement intérieur des fonds**

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

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

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

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

### **2. Branches d'assurance Takaful par fonds**

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

#### **Fonds des adhérents Familial**

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

#### **Fonds des adhérents Général**

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

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

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

### **3. Règles de distribution des surplus et réserves constituées**

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

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

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

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

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

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

#### **Fonds des adhérents Familial**

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

Ce surplus est ensuite réparti selon les modalités suivantes :

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

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

#### **Fonds des adhérents Général**

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

Sa répartition s'effectue selon les modalités suivantes :

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

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

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

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

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

#### **5. Règles de détermination de la commission Wakala**

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

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

#### **6. Règles de détermination de la commission Moudharaba**

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

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

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

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

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

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

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

#### **1. Composition du Comité**

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

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

#### **2. Fréquence des réunions et rémunération**

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

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

#### **3. Responsabilités du Comité de Supervision Sharaïque**

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

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

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

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

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

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

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

#### **IV. Faits marquants de l'exercice 2024 :**

L'exercice 2024 a connu les faits marquants suivants :

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

## **V. Principes et Méthodes comptables :**

### **Normalisation Comptables :**

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

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

### **A. Base de mesure et principes comptable pertinents appliqués**

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

#### **B.1 Actifs Incorporels**

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

#### **B.2 Actifs Corporels d'Exploitation**

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

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

#### **B.3 Les Placements Financiers :**

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

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

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



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

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

#### **B.4 Créances :**

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

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

#### **B.5 Les Provisions techniques**

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

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

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

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

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

- **Les primes à annuler :**

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

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

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

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

## **B.6 Les revenus :**

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

## **B.7- Affectation des charges :**

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

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

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

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

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

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

## I. Notes sur le bilan combiné

### Note N°1 : Actifs incorporels

#### AC1 – Actifs incorporels

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

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

### Note N°2 : Actifs corporels

#### AC2 – Actifs corporels d'exploitation :

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

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

### Note N°3 : Placements

#### AC3 – Placements :

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

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

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

##### **AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques :**

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

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

#### **Note N°5 : Créances**

##### **AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directes :**

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

##### **AC63 Autres créances :**

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

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

#### **AC66 Créances sur le Fonds des adhérents :**

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

Libellés	Montant 2024	Montant 2023	Variation
Créances Wakala	3 274 670	2 940 920	333 750
<b>Total</b>	<b>3 274 670</b>	<b>2 940 920</b>	<b>333 750</b>

#### **Note N°6 : Autres éléments d'actif**

##### **AC71 Avoir en banque, CCP, Chèques et caisse :**

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

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

##### **AC721 Frais d'acquisition reportés**

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

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

#### **AC731 Profits et loyers acquis et non échus :**

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

#### **AC733 Autres comptes de régularisation Actif:**

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

#### **Note N°7 : Actifs Nets des adhérents**

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

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

#### **Note N°8 : Capitaux propres des Actionnaires**

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

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

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

**Note N°9 : Autres Passifs Financiers**

**PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers**

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

**Note N°10 : Provisions pour autres risques et charges**

**PA23 Autres provisions :**

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

**Note N°11 : Provisions techniques brutes**

**PA310 : Provisions pour Primes Non acquises :**

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

Cette provision est évaluée et comptabilisée séparément pour chacune des catégories d'assurance Dans une première phase, le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions ou rétrocessions puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocédées

Cette provision est calculée sur la base de la méthode du prorata temporis et porte sur la prime commerciale c'est à dire la prime de risque majorée des différents chargements.

La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2024 un montant de **39 278 992 Dinars**.

**PA320 : Provisions d'assurance Takaful Familial :**

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

**PA330 : Provisions pour sinistre Takaful Familial :**

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

### **PA331 : Provisions pour sinistre Takaful Général :**

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

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

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

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

### **PA361 : Autres provisions techniques :**

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

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

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

### **Note N°13 : Autres Dettes**

#### **PA6 – Autres Dettes :**

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

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



#### Note N°14 : Autres passifs

##### PA710 Report de commissions reçues des réassurances :

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

##### PA712 Autres comptes de régularisation Passif :

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

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

#### Notes N°15- Primes

##### PRF11 : Primes émises et acceptées :

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

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

#### Notes N°16- Les Produits des Placements

##### PRF21 : Revenus de placements

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

#### Notes N°17- Charges de sinistres

##### CHF11 : Montants payés

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

##### CHF12 : Variation de la provision pour sinistres

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

##### CHF2 : Variation des Autres provisions

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

#### Notes N°18- Frais d'exploitation

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

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

**CHF31 : Frais d'acquisition :**

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

**CHF33 : Frais d'administration :**

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

**CHF34 : Commissions reçues des réassureurs :**

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

**Notes N°19- Charges de Gestion de placements**

**CHF411 : Commission Moudharaba :**

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

**CHF412 : Autres Charges de gestion de placements :**

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

**Notes N°20- Autres charges techniques**

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

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

**Notes N°21 : Impôts sur le résultat**

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

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

### Notes N°22 : Primes Acquisées

#### PRG1 : Primes Acquisées :

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

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

### Notes N°23 : Produits de placements

#### PRG2 : Produits de placements

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

### Notes N°24 : Charges de sinistres

#### CHG11 : Montants payés

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

#### CHG12 : Variation des provisions pour sinistres :

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

### Notes N°25 : Variation des autres provisions techniques

#### CHG2 : Variation des autres provisions techniques

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

### **Notes N°26 : Frais d'exploitation**

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

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

### **CHG31 : Frais d'acquisition :**

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

### **CHG33 : Frais d'administration :**

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

### **CHG34 : Commissions reçues des réassureurs :**

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

### **Notes N°27 : Charges de gestion des placements**

#### **CHG411 : Commissions Moudharaba :**

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

#### **CHG412 : Autres charges de gestion des placements :**

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

### **Notes N°28 : Autres charges techniques**

#### **CHG5 : Autres charges techniques :**

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

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

### **Notes N°29 : Impôts sur le résultat**

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

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

### **Notes N°30 : Commission Wakala**

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

### **Notes N°31 : Commission Moudharaba**

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

### **Notes N°32 : Produits des placements**

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

### **Notes N°33 : Charges de gestion des placements**

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

### **Notes N°34 : Autres Produits d'exploitation**

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

### **Notes N°35 : Charges générales d'exploitation**

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

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

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

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

### **Notes N°37- Impôt sur le résultat**

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

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

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées au niveau des rubriques correspondantes systématiquement dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie proviennent des activités de l'entreprise. Ils peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement

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

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

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

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

## **V-Annexes**

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

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

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

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



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

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

### Annexe 11 : Etat récapitulatif des placements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Entreprises d'assurance Takaful et/ou de Rétakaful Familial**

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

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

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



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

**Messieurs les actionnaires de la Société ZITOUNA Takaful,**

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

#### **1- Opinion**

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

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

#### **2- Fondement de l'opinion**

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

#### **3- Rapport du Conseil d'Administration**

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car

la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

## II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

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

### 1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de

contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

Tunis, le 23 avril 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

ECC-MAZARS

Emna RACHIKOU

Mohamed Hédi KAMMOUN

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

### **-Exercice clos au 31/12/2024-**

**Messieurs les actionnaires de la Société ZITOUNA Takaful,**

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

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

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

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

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 dont voici les principaux volumes réalisés :

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

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

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

- Date début : 01 août 2023 ;
  - Durée : 05 ans ;
  - Loyer annuel : 1 342 000 Dinars (1 596 980 Dinars TTC) ;
  - Taux d'augmentation annuel : 5% à partir du 1er août 2027 ;
  - Les frais de gestion s'élèvent à 15 Dinars/m<sup>2</sup> soit en totalité (73 200 Dinars HT) payables en avance au même temps que le loyer
- Au cours de l'exercice 2023 la société a procédé à l'acquisition de cinq voitures de tourisme pour un montant total de **653 953 Dinars** moyennant un contrat IJARA auprès de la banque Zitouna avec les conditions suivantes :
    - Taux de financement : 11,5% avec zéro autofinancement
    - Durée : 60 mois (5 ans)
    - Commission bancaire : franco
  - Lors de sa réunion du 09/03/2023, le Conseil d'Administration a approuvé la décision du comité de placement N°23/01-2023 relative à la souscription de 550 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOUCHARKA III », pour un montant total de 5 500 000 Dinars.
  - Le Conseil d'Administration a approuvé, à la date du 19/12/2022, la décision du comité de placement N°22/04-2022 relative à la souscription de 50 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) « ZITOUNA MOURAFIK II », pour un montant total de 500 000 Dinars.
  - Au cours de l'exercice 2022 la société a procédé à l'acquisition de sept voitures de tourisme pour un montant total de 782 765 Dinars moyennant un contrat IJARA auprès de la Banque Zitouna avec les conditions suivantes :
    - Taux de financement : 11% avec zéro autofinancement
    - Durée : 60 mois (5 ans)
    - Commission bancaire : franco

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

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

société Zitouna Capital.

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

<b>Affectation du placement</b>	<b>Montant (DT)</b>
Participants- General	3 300 000
Participants- Family	5 200 000
<b>Total</b>	<b>8 500 000</b>

Les titres participatifs ont les caractéristiques suivantes :

- ✓ Durée de 7 ans ;
  - ✓ Prix d'émission de 100 Dinars par titre ;
  - ✓ Une rémunération annuelle prévue à 8% de la valeur nominale et qui comporte une avance de 6,25% et un complément variable de 1,75% ;
  - ✓ Ces titres portent jouissance en profits à partir du 30/06/2017 et sont remboursables à la fin des 7 ans ;
  - ✓ Ces titres ont généré des produits en 2024 à hauteur de 339 400 Dinars.
- Une convention d'assistance conclue avec la Banque Zitouna en vertu de laquelle la Zitouna Takaful couvre les cartes électroniques délivrées par la Banque Zitouna à sa clientèle en contrepartie d'une prime sur laquelle la Banque Zitouna perçoit une commission calculée au Taux de 20% TTC.
  - La société a conclu une convention de bancassurance avec la Banque Zitouna en date du 01/06/2012. Cette convention prévoit la commercialisation dans les agences de la banque du produit Takaful TAMOUIL moyennant une commission de 10% prélevée sur les primes d'assurance réalisées. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 26/12/2012. Une commission annuelle complémentaire de 10%, calculée sur la base des contributions totalement recouvrées est applicable à partir du 01/01/2019.
  - La société a convenu avec la Banque Zitouna de la rémunération de ses dépôts à vue auprès de cette dernière à partir du 01/09/2011. A cet effet, les dépôts sont affectés par la banque à des emplois sécurisés dans le cadre d'un contrat « MOUDHARABA » et donneront lieu au versement au profit de la société d'une part de 40% des produits générés ce qui correspondrait à un rendement de 2% l'an. Le produit total enregistré au titre de 2024 relatif à ces dépôts s'élève à 174 954 Dinars.
  - La société a conclu une convention cadre avec la Banque Zitouna qui est entrée en vigueur le 01/12/2012, et qui est destinée à régir les modalités d'application des contrats « Takaful Incendie Logement » liés au financement immobilier par la banque.
  - La société a conclu avec la Banque Zitouna une convention, en date du 25/10/2013, dont l'objet est la mise en place dans les locaux de la banque d'un service desk pour la commercialisation des produits Takaful (autre que les produits BANCATAKAFUL) et ce moyennant le paiement par la société de frais de gestion au taux de 11,8%. Ce taux est appliqué sur le montant de la contribution nette au titre de chaque contrat commercialisé.

## C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération revenant au Directeur Général, en cette qualité, comprennent :
  - a) Des avantages à court terme composés :
    - ☒ D'un salaire annuel net de 300 000 Dinars tel que fixé par décision du Conseil d'Administration du 22/03/2022,
    - ☒ D'un bonus annuel brut conformément à la 14ème décision du Conseil d'Administration du 5 novembre 2019,
    - ☒ Le Conseil d'Administration du 17/03/2025 a décidé d'attribuer au Directeur Général un bonus annuel net au titre de l'exercice 2024 de 245 000 Dinars.
    - ☒ De jetons de présence et indemnités qui peuvent lui être attribués en sa qualité d'administrateur.
  - b) Des avantages postérieurs à l'emploi correspondant aux primes d'assurances au titre du contrat de retraite complémentaire MOURAFIK et de l'indemnité de départ à la retraite.
- La rémunération des Membres du Conseil d'administration :
  - ☒ L'Assemblée Générale du 25/04/2024 a décidé de fixer le montant brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et des membres des comités émanant du conseil au titre de l'exercice 2024 à 400 000 Dinars.
  - ☒ Conformément à la proposition du Comité de Nomination et de Rémunération, le Conseil d'Administration du 17/03/2025 a décidé d'allouer un budget complémentaire de jetons de présence pour l'exercice 2024 d'un montant brut égal à 750 000 Dinars et le soumettre à la prochaine Assemblée Générale du 25/04/2025 pour approbation.

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

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

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



**Tunis, le 23 avril 2025**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**ECC-MAZARS**

**Emna RACHIKOU**

**Mohamed Hédi KAMMOUN**