

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ZITOUNA TAKAFUL

Siège Social : Boulevard qualité de la vie, Immeuble la Renaissance,
ZITOUNA TAKAFUL Building Les Jardins de Carthage 1090.

La Société ZITOUNA TAKAFUL publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, tels qui seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 24 Avril 2026 accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme Emna RACHIKOU & M Mohamed Hédi KAMMOUN.

| Actifs du Bilan Combiné arrêté au 31/12/ 2025 | | 31/12/2025 | | | 31/12/2024 | | |
|--|----------|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| (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 |
| AC1 Actifs incorporels | 1 | 0 | 655 331 | 655 331 | 0 | 586 425 | 586 425 |
| AC12 Concessions, brevets, licences, marques | | 0 | 655 331 | 655 331 | 0 | 586 425 | 586 425 |
| AC2 Actifs corporels d'exploitation | 2 | 0 | 3 405 150 | 3 405 150 | 0 | 3 526 358 | 3 526 358 |
| AC21 Installations techniques et machines | | 0 | 2 434 060 | 2 434 060 | 0 | 2 609 238 | 2 609 238 |
| AC22 Autres installation, outillage et mobilier | | 0 | 971 090 | 971 090 | 0 | 917 120 | 917 120 |
| AC3 Placements | 3 | 328 078 797 | 61 416 897 | 389 495 694 | 262 555 614 | 53 164 068 | 315 719 682 |
| AC31 Terrains et constructions | | 0 | 8 982 019 | 8 982 019 | 0 | 8 982 019 | 8 982 019 |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | | 0 | 8 982 019 | 8 982 019 | 0 | 8 982 019 | 8 982 019 |
| AC32 Placements dans les entreprises et participations | | 6 370 860 | 11 044 472 | 17 415 332 | 9 875 031 | 10 021 969 | 19 897 000 |
| AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation | | 337 527 | 11 044 472 | 11 381 999 | 375 031 | 10 021 969 | 10 397 000 |
| 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 | | 6 033 333 | 0 | 6 033 333 | 9 500 000 | 0 | 9 500 000 |
| AC33 Autres placements financiers | | 321 300 498 | 41 390 406 | 362 690 904 | 252 290 546 | 34 160 080 | 286 450 626 |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP | | 3 046 505 | 36 408 226 | 39 454 731 | 3 090 000 | 28 060 000 | 31 150 000 |
| AC333 Autres prêts | | 150 000 | 0 | 150 000 | 150 000 | 0 | 150 000 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 317 810 000 | 4 908 000 | 322 718 000 | 248 767 500 | 6 025 900 | 254 793 400 |
| AC336 Autres | | 293 993 | 74 180 | 368 173 | 283 046 | 74 180 | 357 226 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | | 407 439 | 0 | 407 439 | 390 038 | 0 | 390 038 |
| AC5 Part des réassurances dans les provisions techniques | 4 | 21 115 797 | 0 | 21 115 797 | 19 801 701 | 0 | 19 801 701 |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | | 5 427 887 | 0 | 5 427 887 | 4 803 463 | 0 | 4 803 463 |
| AC520 Provisions d'assurance (Takaful familial) | | 970 783 | 0 | 970 783 | 973 194 | 0 | 973 194 |
| AC530 Provisions pour sinistre (Takaful familial) | | 311 867 | 0 | 311 867 | 272 928 | 0 | 272 928 |
| AC531 Provisions pour sinistre (Takaful général) | | 14 405 260 | 0 | 14 405 260 | 13 752 115 | 0 | 13 752 115 |
| AC6 Créances | 5 | 34 008 976 | 18 814 144 | 52 823 120 | 39 173 396 | 17 794 647 | 56 968 044 |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | 27 080 996 | 0 | 27 080 996 | 31 532 996 | 0 | 31 532 996 |
| AC611 Primes acquises et non émises | | -2 292 472 | 0 | -2 292 472 | -1 473 819 | 0 | -1 473 819 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | | 26 842 372 | 0 | 26 842 372 | 26 612 353 | 0 | 26 612 353 |
| AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | 2 531 096 | 0 | 2 531 096 | 6 394 462 | 0 | 6 394 462 |
| AC62 Créances nées d'opérations de réassurance | | 944 251 | 0 | 944 251 | 3 144 971 | 0 | 3 144 971 |
| AC63 Autres créances | | 5 983 730 | 16 428 588 | 22 412 317 | 4 495 429 | 14 519 977 | 19 015 406 |
| AC631 Personnel | | 0 | 29 604 | 29 604 | 0 | 49 807 | 49 807 |
| AC632 Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | | 5 983 730 | 14 814 227 | 20 797 957 | 4 495 429 | 13 130 858 | 17 626 287 |
| AC633 Débiteurs divers | | 0 | 1 584 756 | 1 584 756 | 0 | 1 339 312 | 1 339 312 |
| AC66 Créances sur le Fonds des adhérents | | 0 | 2 385 557 | 2 385 557 | 0 | 3 274 670 | 3 274 670 |
| AC7 Autres éléments d'actif | 6 | 17 990 059 | 1 722 956 | 19 713 015 | 17 893 829 | 3 196 852 | 21 090 682 |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | | 2 790 981 | 897 331 | 3 688 312 | 3 199 074 | 2 324 458 | 5 523 532 |
| AC721 frais d'acquisition reportés | | 12 013 640 | 0 | 12 013 640 | 11 721 780 | 0 | 11 721 780 |
| AC731 Profit et loyers acquis non échus | | 3 181 688 | 36 263 | 3 217 951 | 2 969 226 | 48 428 | 3 017 654 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | | 3 750 | 789 363 | 793 113 | 3 750 | 823 966 | 827 716 |
| Total de l'actif | | 401 193 629 | 86 014 479 | 487 208 108 | 339 424 541 | 78 268 350 | 417 692 891 |

| Actifs nets/Capitaux propres et passif du bilan combiné arrêté au 31/12/2025 (Exprimé en dinars) | Note | 31/12/2025 | | | 31/12/2024 | | |
|---|-----------|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 |
| Actifs Nets des Adhérents | 7 | | | | | | |
| AN1 Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AN2 Provisions D'équilibrage du fonds des Adhérents | | 4 097 697 | 0 | 4 097 697 | 3 234 015 | 0 | 3 234 015 |
| AN4 Surplus ou déficit de l'exercice | | 1 792 332 | 0 | 1 792 332 | 1 727 363 | 0 | 1 727 363 |
| AN5 Autres Actifs Nets | | 3 090 000 | 0 | 3 090 000 | 3 090 000 | 0 | 3 090 000 |
| Total des Actifs Nets des Adhérents | | 8 980 029 | 0 | 8 980 029 | 8 051 378 | 0 | 8 051 378 |
| Capitaux propres des Actionnaires | 8 | | | | | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | | 0 | 30 000 000 | 30 000 000 | 0 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| CP2 Réserves | | 0 | 2 007 728 | 2 007 728 | 0 | 1 538 371 | 1 538 371 |
| CP4 Autres Capitaux propres | | 0 | 34 855 659 | 34 855 659 | 0 | 26 678 303 | 26 678 303 |
| CP5 Résultat reporté | | 0 | 746 966 | 746 966 | 0 | 846 930 | 846 930 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 0 | 67 610 353 | 67 610 353 | 0 | 59 063 604 | 59 063 604 |
| CP6 Résultat de l'exercice | | 0 | 7 379 895 | 7 379 895 | 0 | 8 540 196 | 8 540 196 |
| Total capitaux propres avant affectation | | 0 | 74 990 248 | 74 990 248 | 0 | 67 603 800 | 67 603 800 |
| Total actifs nets et capitaux propres | | 8 980 029 | 74 990 248 | 83 970 277 | 8 051 378 | 67 603 800 | 75 655 178 |
| Passifs | | | | | | | |
| PA1 Autres passifs financiers | 9 | 0 | 1 053 721 | 1 053 721 | 0 | 1 098 218 | 1 098 218 |
| PA14 Dettes envers des établissements bancaires et financiers | | 0 | 1 053 721 | 1 053 721 | 0 | 1 198 218 | 1 098 218 |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | 10 | 5 500 000 | 1 000 000 | 6 500 000 | 5 500 000 | 1 000 000 | 6 500 000 |
| PA23 Autres provisions | | 5 500 000 | 1 000 000 | 6 500 000 | 5 500 000 | 1 000 000 | 6 500 000 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 11 | 357 470 771 | 0 | 357 470 771 | 297 203 922 | 0 | 297 203 922 |
| PA310 Provisions pour primes non acquises | | 41 723 425 | 0 | 41 723 425 | 39 278 992 | 0 | 39 278 992 |
| PA320 Provisions d'assurance (Takaful familial) | | 202 950 435 | 0 | 202 950 435 | 156 790 277 | 0 | 156 790 277 |
| PA330 Provisions pour sinistre (Takaful familial) | | 4 962 614 | 0 | 4 962 614 | 3 555 018 | 0 | 3 555 018 |
| PA331 Provision pour sinistre (Takaful général) | | 107 664 048 | 0 | 107 664 048 | 94 933 196 | 0 | 94 933 196 |
| PA361 Autres provisions techniques (Takaful général) | | 170 249 | 0 | 170 249 | 2 646 440 | 0 | 2 646 440 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 12 | 15 287 481 | 0 | 15 287 481 | 14 555 651 | 0 | 14 555 651 |
| PA6 Autres dettes | 13 | 12 767 815 | 7 808 827 | 20 576 643 | 13 213 376 | 7 295 805 | 20 509 181 |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | 604 054 | 0 | 604 054 | 1 351 323 | 0 | 1 351 323 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance | | 4 362 841 | 0 | 4 362 841 | 4 443 197 | 0 | 4 443 197 |
| PA63 Autres dettes | | 4 006 138 | 7 808 827 | 11 814 965 | 3 620 756 | 7 295 805 | 10 916 561 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | | 0 | 851 978 | 851 978 | 0 | 484 939 | 484 939 |
| PA632 Personnel | | 0 | 3 379 529 | 3 379 529 | 0 | 3 307 000 | 3 307 000 |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques | | 2 572 875 | 1 746 100 | 4 318 975 | 2 124 409 | 1 682 338 | 3 806 747 |
| PA634 Crédoiteurs divers | | 1 433 264 | 1 831 221 | 3 264 484 | 1 496 347 | 1 821 529 | 3 317 876 |
| PA65 Surplus à distribuer | | 1 409 226 | 0 | 1 409 226 | 523 430 | 0 | 523 430 |
| PA66 Dettes envers l'opérateur du Fonds | | 2 385 557 | 0 | 2 385 557 | 3 274 670 | 0 | 3 274 670 |
| PA7 Autres passifs | 14 | 1 187 533 | 1 161 683 | 2 349 216 | 900 214 | 1 270 528 | 2 170 741 |
| PA710 Report de commissions reçues des réassurances | | 1 187 533 | 0 | 1 187 533 | 900 214 | 0 | 900 214 |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | | 0 | 1 161 683 | 1 161 683 | 0 | 1 270 528 | 1 270 528 |
| Total du passif | | 392 213 600 | 11 024 231 | 403 237 832 | 331 373 163 | 10 664 550 | 342 037 713 |
| Total des Actifs nets/capitaux propres et du passif | | 401 193 629 | 86 014 479 | 487 208 108 | 339 424 541 | 78 268 350 | 417 692 891 |

Etat de Surplus ou Déficit du Fonds Takaful Familial (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | | Note | 31/12/2025 | | | 31/12/2024 | |
|--------------|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Opérations brutes | Cessions | Opérations nettes | Opérations nettes | |
| PRF1 | Primes | + | 15 | 61 694 762 | 1 799 881 | 59 894 881 | 33 122 416 |
| PRF11 | Primes émises et acceptées | + | | 61 694 762 | 1 779 881 | 59 894 881 | 33 122 416 |
| PRF2 | Produits de placements | + | 16 | 15 164 259 | 0 | 15 164 259 | 12 475 364 |
| PRF21 | Revenus des placements | + | | 15 164 259 | 0 | 15 164 259 | 12 475 364 |
| CHF1 | Charge de sinistres | | 17 | 19 822 695 | 205 748 | 19 616 948 | 7 219 573 |
| CHF11 | Montants payés | - | | 18 415 099 | 166 809 | 18 248 290 | 6 040 631 |
| CHF12 | Variation de la provision pour sinistres | - | | 1 407 596 | 38 939 | 1 368 657 | 1 178 941 |
| CHF2 | Variation des autres provisions techniques | - | | 46 160 158 | -2 410 | 46 162 568 | 30 436 737 |
| CHF3 | Frais d'exploitation | - | 18 | 4 382 832 | 941 492 | 3 441 340 | 2 311 625 |
| CHF31 | Frais d'acquisition | - | | 3 684 337 | 0 | 3 684 337 | 3 036 767 |
| CHF33 | Frais d'administration à la charge du fond des adhérents | - | | 698 495 | 0 | 698 495 | 183 069 |
| CHF34 | Commissions reçues des réassureurs | + | | 0 | 941 492 | -941 492 | -908 211 |
| CHF4 | Charges de Gestion de placements | | 19 | 4 661 647 | 0 | 4 661 647 | 3 806 334 |
| CHF41 | Charges de gestion des placements | | | 4 607 999 | 0 | 4 607 999 | 3 806 334 |
| CHF411 | Commission Moudharaba | | | 4 516 145 | 0 | 4 516 145 | 3 713 824 |
| CHF412 | Autres charges de gestion de placements | | | 91 854 | 0 | 91 854 | 92 510 |
| CHF42 | Correction de valeur sur placement | | | 53 647 | 0 | 53 647 | 0 |
| CHF5 | Autres charges techniques | - | 20 | -424 014 | 0 | -424 014 | 499 977 |
| CHF8 | Impôt sur le résultat | | 21 | 1 027 661 | 0 | 1 027 661 | 710 799 |
| RTF | Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Familial | | | 1 228 043 | -655 053 | 572 990 | 612 735 |

Etat de Surplus ou Déficit du Fonds Takaful Général (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | | | NOTE | 31/12/2025 | | | 31/12/2024 |
|--------------|---|-----|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Opérations brutes | Cessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| PRG1 | Primes acquises (-) | + | 22 | 93 018 435 | 11 225 518 | 81 792 917 | 77 215 767 |
| PRG11 | Primes émises et acceptées | + | | 95 492 869 | 11 849 941 | 83 612 928 | 81 158 043 |
| PRG12 | Variation de la provision pour primes non acquises | - | | 2 444 434 | 624 423 | 1 820 011 | 3 942 276 |
| PRG2 | Produits de placements | + | 23 | 9 914 392 | 0 | 9 914 392 | 8 679 194 |
| CHG1 | Charge de sinistres | | 24 | 53 476 580 | 1 878 134 | 51 598 446 | 49 747 663 |
| CHG11 | Montants payés | - | | 40 745 728 | 1 224 990 | 39 520 739 | 31 391 741 |
| CHG12 | Variation de provision pour sinistres | - | | 12 730 852 | 653 144 | 12 077 708 | 18 355 922 |
| CHG2 | Variation des autres provisions techniques | - | 25 | -2 476 191 | 0 | -2 476 191 | 230 423 |
| CHG3 | Frais d'exploitation | | 26 | 30 871 734 | 2 761 464 | 28 110 270 | 24 163 350 |
| CHG31 | Frais d'acquisition | - | | 26 612 073 | 0 | 26 612 073 | 24 682 865 |
| CHG32 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | +/- | | 291 860 | 0 | 291 860 | 2 018 429 |
| CHG33 | Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents | - | | 4 551 521 | 0 | 4 551 521 | 3 900 043 |
| CHG34 | Commissions reçues des réassureurs | + | | 0 | 2 761 464 | 2 761 464 | 2 401 129 |
| CHG4 | Charges de gestion des placements | | 27 | 3 496 706 | 0 | 3 496 706 | 3 018 075 |
| CHG41 | Charges de gestion des placements | - | | 3 469 354 | 0 | 3 469 354 | 3 018 075 |
| CHG411 | Commissions Moudharaba | - | | 2 960 675 | 0 | 2 960 675 | 2 580 102 |
| CHG412 | Autres Charges de gestion de placements | - | | 508 680 | 0 | 508 680 | 437 972 |
| CHG42 | Correction de valeur sur placement | - | | 27 352 | 0 | 27 352 | 0 |
| CHG5 | Autres charges techniques | - | 28 | 6 927 676 | 0 | 6 927 676 | 6 952 740 |
| CHG8 | Impôt sur le résultat | - | 29 | 2 831 059 | 0 | 2 831 059 | 668 083 |
| RTG | Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Général | | | 7 805 263 | -6 585 921 | 1 219 342 | 1 114 627 |

L'état de Résultat de l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful (Exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | | | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|--|---|-----------|-------------------|-------------------|
| PR1 | Commission Wakala | + | 30 | 29 071 091 | 26 526 933 |
| PR2 | Commission Moudharaba | | 31 | 6 283 042 | 5 289 014 |
| PR3 | Produits des placements | + | 32 | 1 004 430 | 1 147 466 |
| PR31 | Revenus des placements | | | 1 004 430 | 1 147 466 |
| Sous Total 1 | | | | 36 358 562 | 32 963 412 |
| PR34 | Profit provenant de la réalisation des placements | | | 248 394 | 0 |
| Sous Total 2 | | | | 248 394 | 0 |
| CH1 | Charges des placements | | 33 | 1 738 686 | 115 632 |
| CH11 | Charges de gestion des placements | | | 326 415 | 115 632 |
| CH12 | Correction de valeur sur placement | | | 1 412 271 | 0 |
| Sous Total 3 | | | | 1 738 686 | 115 632 |
| PR5 | Autres produits d'exploitation | + | 34 | 1 020 841 | 949 431 |
| CH4 | Charges générales d'exploitation | | 35 | 24 960 792 | 23 363 522 |
| CH5 | Dotations aux Amortissements et aux Provisions sur Immobilisation | | 36 | 1 263 762 | 894 398 |
| | | | | 9 664 558 | 9 539 291 |
| CH7 | Impôt sur le résultat | - | 37 | 2 285 227 | 842 978 |
| | | | | 7 379 331 | 8 696 313 |
| PR6 | Gains extraordinaires | + | | 842 | 3 |
| CH8 | Pertes extraordinaires | - | | 278 | 156 119 |
| | | | | 564 | -156 116 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 7 379 895 | 8 540 196 |

Annexe 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

| | | 2025 | | | 2024 | | |
|-------------|---|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 |
| HB1 | Engagements reçus | | | | | | |
| HB2 | Engagements donnés | | | | | | |
| | 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 |
| HB 3 | Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul |
| HB 4 | Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul |
| HB 5 | Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul |
| HB 6 | Autres valeurs détenues pour compte de tiers | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul | Nul |

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

| | Exercice 2025 | | | Exercice 2024 | | |
|--|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | 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 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | | | |
| Encaissements des primes reçues des adhérents | 223 996 264 | 0 | 223 996 264 | 178 844 516 | 0 | 178 844 516 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | -53 008 572 | 0 | -53 008 572 | -38 530 471 | 0 | -38 530 471 |
| Décaissements de primes pour les cessions | -9 212 723 | 0 | -9 212 723 | -2 683 459 | 0 | -2 683 459 |
| Encaissements des sinistres pour les cessions | 1 207 208 | 0 | 1 207 208 | 1 190 835 | 0 | 1 190 835 |
| Commissions reçues sur les cessions | 2 258 063 | 0 | 2 258 063 | 2 918 929 | 0 | 2 918 929 |
| Commissions versées aux intermédiaires | -30 392 723 | 0 | -30 392 723 | -7 908 974 | 0 | -7 908 974 |
| Encaissement WAKALA | 0 | 29 797 587 | 29 797 587 | 0 | 21 772 726 | 21 772 726 |
| Décaissement WAKALA | -29 797 587 | 0 | -29 797 587 | -21 772 726 | 0 | -21 772 726 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -12 366 | -20 558 097 | -20 570 463 | -50 282 | -18 480 946 | -18 531 228 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -107 590 768 | -28 978 000 | -136 568 768 | -1 151 949 892 | -60 930 900 | -1 212 880 792 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 8 911 283 | 14 027 899 | 22 939 182 | 1 048 951 953 | 59 864 476 | 1 108 816 429 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor Produits financiers reçus | -18 478 062 | -4 135 478 | -22 613 540 | -17 483 502 | -4 367 037 | -21 850 538 |
| Produit financier reçu | 19 367 057 | 1 290 508 | 20 657 565 | 18 336 213 | 920 616 | 19 256 829 |
| Encaissement MOUDHARABA | 0 | 7 379 391 | 7 379 391 | 0 | 5 953 162 | 5 953 162 |
| Décaissement MOUDHARABA | -7 379 391 | 0 | -7 379 391 | -5 953 162 | 0 | -5 953 162 |
| Impôts sur les bénéfices payés Autres mouvements | -275 776 | -149 753 | -425 530 | -789 788 | -31 864 | -821 652 |
| Autres mouvements | 0 | 984 930 | 984 930 | -280 878 | -528 642 | -809 520 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | -408 092 | -341 014 | -749 106 | 2 839 312 | 4 171 592 | 7 010 904 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | -1 086 114 | -1 086 114 | 0 | -1 608 754 | -1 608 754 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 96 272 | 96 272 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | -945 000 | -945 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 0 | -1 086 114 | -1 086 114 | 0 | -2 457 481 | -2 457 481 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | | |
| 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 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | | | | | | |
| Variation de trésorerie | -408 092 | -1 427 128 | -1 835 220 | 2 839 312 | 1 714 111 | 4 553 422 |
| Trésorerie de début d'exercice | 3 199 074 | 2 324 458 | 5 523 532 | 359 762 | 610 348 | 970 109 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 2 790 982 | 897 330 | 3 688 312 | 3 199 074 | 2 324 458 | 5 523 532 |

IV- Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2025

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

1. Présentation générale

ZITOUNA TAKAFUL a été fondée en 2011 avec l'ambition d'établir un modèle d'assurance conforme aux principes de la finance islamique et résolument tourné vers l'excellence. Adossée au groupe Majda Tunisia Holding et dotée d'un capital porté à 30 000 DT, la société s'est progressivement imposée comme un acteur majeur du secteur Takaful en Tunisie.

Son positionnement repose sur une offre de solutions d'assurance complète et structurée, destinée aux particuliers, aux professionnels, aux PME, aux grandes entreprises ainsi qu'aux institutions. L'objectif est d'accompagner chaque catégorie de clients dans une gestion maîtrisée de leurs risques, à travers des produits fiables, transparents et rigoureusement conçus.

La dimension éthique demeure au cœur de son modèle. L'ensemble des opérations et produits commercialisés est placé sous le contrôle d'un Comité Chari'a indépendant, garantissant une conformité stricte avec les principes de la finance islamique. Cette gouvernance assure un haut niveau d'intégrité, de crédibilité et de cohérence vis-à-vis des valeurs portées par les assurés.

Capitalisant sur une dynamique de croissance robuste, **ZITOUNA TAKAFUL** a également renforcé sa présence territoriale à travers un réseau de plus de cinquante agences réparties sur les principales zones urbanisées du pays. Cette implantation stratégique permet d'offrir une proximité effective avec les clients, d'assurer une qualité de service homogène et de répondre avec agilité aux exigences d'un marché en constante évolution.

2. 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 2025 s'élèvent à 29 071 091TND

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 2025 s'élèvent à 6 283 042TND

Les taux de commission appliqués en 2025 sont les suivants :

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

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

Conformément aux exigences réglementaires en vigueur et en stricte adhésion aux principes fondateurs de la finance islamique, **ZITOUNA TAKAFUL** adopte une politique d'investissement rigoureuse et méthodiquement encadrée. Cette approche vise à garantir que l'ensemble des engagements financiers qu'il s'agisse des participations, des FCPR, des placements ou des dépôts respecte les normes de la Charia tout en assurant une gestion prudente, éthique et performante des ressources confiées par les participants.

Les décisions d'allocation sont ainsi guidées par des critères de conformité, de sécurité et de rentabilité maîtrisée, excluant toute opération contraire aux principes de la finance islamique, tels que l'intérêt (riba), l'incertitude excessive (gharar) ou les activités non licites. Chaque investissement fait l'objet d'une validation préalable du Comité Chari'a, garant de la pertinence et de la légitimité des supports sélectionnés.

Par cette démarche, **ZITOUNA TAKAFUL** assure non seulement la protection des contributions des adhérents, mais également une gestion transparente et responsable, permettant d'optimiser durablement la valeur créée, dans le respect des valeurs éthiques qui fondent son modèle.

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.)

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 distribution du montant du surplus se fait comme suit :

- La réduction des cotisations d'assurance future pour les adhérents du « Fonds Takaful Family » titulaires d'un contrat d'assurance en vigueur à la date de mise en distribution.
- Un paiement direct (chèque/espèces) pour les autres adhérents du « Fonds Takaful Family », n'ayant plus aucune relation contractuelle avec la société d'assurances. Ces montants demeureront à leur disposition pendant 15 ans.

À l'expiration de ce délai, les montants non réclamés par leurs bénéficiaires seront transférés au compte courant du trésor ouvert auprès de la Banque Centrale de Tunisie et ce, dans un délai ne dépassant pas le 15 février de l'année suivant celle au cours de laquelle ce délai aura expiré.

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 2025, les parts de surplus non distribuées s'élèvent à **463 497 TND**.

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 2025, les parts de surplus non distribuées s'élèvent à **923 315 TND**.

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 31/12/2025, aucun Qardh Hassen n'a été accordé.

5. Règles de détermination de la commission Wakala

La commission Wakala représente la rémunération de **ZITOUNA TAKAFUL** pour la gestion des opérations d'assurances Takaful en contrepartie d'une commission de mandat «Wakala», calculée sur la base des cotisations émises.

Pour l'exercice 2025, 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 **ZITOUNA TAKAFUL** en tant que gestionnaire des placements des cotisations. Cette commission est calculée sur la base d'un pourcentage des revenus des placements.

Pour l'exercice 2025, le taux de commission Moudharaba a été fixé à 25%(hors TVA de 19%).

7. Fatwas émises par le Comité de supervision Sharaïque au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, le Comité de Supervision Sharaïque 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 Mounir Tlili, Président
- Monsieur Jilani BELLAGHA, Membre
- Monsieur Abdessatar KHOULDI Membre

2. Fréquence des réunions et rémunération

Le Comité de Supervision Sharaïque se réunit de manière régulière, avec une fréquence trimestrielle, afin d'examiner l'ensemble des activités de l'entreprise et d'évaluer leur conformité aux principes de la finance islamique. Ces réunions périodiques constituent un cadre essentiel permettant d'assurer un suivi rigoureux, une transparence accrue et une cohérence continue des opérations avec les normes sharaïques.

En complément de ces séances programmées, des réunions extraordinaires peuvent être convoquées chaque fois que la situation l'exige. Ces sessions exceptionnelles interviennent notamment lors de la validation de nouveaux produits, de l'examen de structures contractuelles innovantes ou lorsqu'une question urgente se pose concernant la conformité sharaïque d'une opération, d'un processus ou d'un partenariat.

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 2025 :

A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances :

- Renforcement du cadre réglementaire des pratiques commerciales
Adoption du règlement n°01/2025 du 14 mars 2025, établissant un cadre réglementaire encadrant les pratiques commerciales dans le secteur des assurances, et création, à cet effet, d'une Direction Générale de la Protection des Assurés au sein du Comité Général des Assurances (CGA) ;
- Mise en place d'un système d'échange automatisé des données
Entrée en vigueur du règlement n°02/2025, organisant la transmission électronique des données entre les compagnies d'assurances et le CGA, via une nouvelle plateforme numérique sécurisée, permettant la collecte automatisée des informations exigées par la réglementation en vigueur ;
- Réglementation de l'externalisation des services
Adoption du règlement n°03/2025, encadrant l'externalisation des services liés à l'exécution des contrats d'assurance, notamment les prestations d'assistance et de gestion des indemnités, afin de garantir une meilleure traçabilité, qualité de service et responsabilité des acteurs sous-traitants ;
- Modification du cadre de reporting et de solvabilité
Révision du règlement n°01/2021 relatif aux obligations d'information à l'égard du CGA. L'amendement de l'article 08 introduit désormais un nouveau "rapport de solvabilité", intégrant un axe d'analyse prospective destiné à renforcer l'évaluation anticipée des risques ;
- Nouvelle réglementation du travail et interdiction de la sous-traitance de main-d'œuvre
Promulgation de la loi n°2025-9 du 21 mai 2025, interdisant la sous-traitance directe de main-d'œuvre, avec des conséquences significatives sur l'organisation interne des entreprises, y compris les compagnies d'assurances ;
- Mesures fiscales issues de la loi de finances 2025 :
 - Nouvelle taxe de 1 % sur les primes émises (non refacturée aux assurés), destinée à financer le Fonds de Protection Sociale des travailleuses du secteur agricole ; cette contribution est exigible mensuellement à compter du 1er janvier 2025 (article 15 de la loi de finances 2025),
 - Obligation déclarative imposée aux compagnies d'assurances de transmettre à l'administration fiscale certaines informations concernant les prestataires médicaux et paramédicaux, telles que le matricule fiscal, le montant et la date des actes (article 70 de la même loi).

B/ ZITOUNA TAKAFUL :

- En 2025, le chiffre d'affaires de Zitouna Takaful s'établit à 160 MDT, contre 128 MDT en 2024, traduisant une progression de 25 % et un taux de réalisation de 101 % par rapport à l'objectif annuel fixé.
- Le fonds Takaful General enregistre une progression de 7 %, son chiffre d'affaires passant de 91 MDT en 2024 à 97 MDT en 2025.
- Le fonds Takaful Family affiche, quant à lui, une croissance soutenue de 71 %, avec un chiffre d'affaires en hausse de 36 MDT en 2024 à 62 MDT en 2025. Cette performance s'explique principalement par la dynamique exceptionnelle des produits d'épargne.
- Au 31 décembre 2025, l'Opérateur enregistre un résultat net de 7,4 MDT, soit une diminution de 14 % par rapport à l'exercice 2024. Ce résultat s'explique principalement par les éléments suivants :

- Dotations aux provisions et charges exceptionnelles : 1,5 MDT ont été constitués pour dépréciation des placements, répartis entre les titres Zitouna Tamkeen (0,8 MDT) et les FCPR (0,7 MDT). À cela s'ajoute une charge exceptionnelle de 0,8 MDT correspondant à la déchéance fiscale constatée sur le fonds Moucharaka 1 au titre de l'exercice 2018. Ces charges, non admises fiscalement en déduction, ont contribué à l'augmentation de l'assiette de l'impôt sur les bénéficiaires.
- Hausse des charges d'exploitation : la mise en œuvre de la réforme du Code du travail a généré un surcoût de 0,7 MDT.
- Réorientation des investissements vers des actifs bénéficiant d'avantages fiscaux, assortis de minimum d'impôt : Une progression significative du taux effectif d'imposition, qui passe de 9 % à 24 %, soit une hausse de 15 points.
- Un réinvestissement de 7 MDT, dont 3,5 MDT non soumis au minimum d'impôt, a contribué à atténuer partiellement la charge de l'impôt de l'exercice 2025.
- Le fonds Takaful General clôture l'année 2025 avec un résultat technique net de 1,2 MDT contre 1,1 MDT en 2024.
- Le fonds Takaful Family clôture l'année 2025 avec un résultat technique net de 0,58 MDT contre 0,61 MDT en 2024.
- Au 31/12/2025, le total des sinistres réglés s'élève à 64 MDT, contre 41 MDT l'année précédente, soit une hausse de 58 %.
- Les provisions techniques Takaful General ont atteint 150 MDT au 31/12/2025, contre 137 MDT un an plus tôt avec un taux d'évolution de 9% par rapport à 2024.
- Les provisions techniques Takaful Family ont atteint 208 MDT au 31/12/2025, en hausse par rapport au 160 MDT, enregistrées en 2024 avec un taux d'évolution de 30% par rapport à 2024.
- Le taux global de recouvrement, toutes années confondues atteint 95 %, enregistrant une progression d'un point par rapport au niveau de 94 % constaté à la même période de l'année 2024.
- Au 31 décembre 2025, l'encours global des placements de ZITOUNA enregistre une croissance annuelle de 23 %, passant de 316 MDT en 2024 à 389 fin 2025.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise, au 31/12/2025, un montant de 26 432 MDT contre 22 432 MDT au 31/12/2024
- Nouvel organigramme : La société a adopté une nouvelle structuration organisationnelle, matérialisée par la mise en place d'un organigramme actualisé. Cette révision vise à renforcer la cohérence des attributions, à clarifier les lignes de responsabilité et à optimiser le pilotage des différentes fonctions. L'actualisation s'inscrit dans une démarche d'amélioration continue de la gouvernance interne et n'entraîne aucun impact significatif sur les états financiers de l'exercice.

V. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

A. 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 des normes comptables NCT 43 et NCT 44 relatives à l'assurance Takaful et/ou Retakaful.

B. 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 shari'iques et le principe de la séparation entre l'actif du fonds des adhérents et l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful. L'enregistrement comptable des Produits de Placement répond à la fois à :

1. L'hypothèse sous-jacente du cadre conceptuel « la comptabilité d'engagement », prise 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 Rétakaful.
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 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 2025 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 takaful 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 Provisions pour sinistres à payer :**

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.

VI. NOTES SUR LE BILAN COMBINE

Note N°1 : Actifs incorporels

AC1 - Actifs incorporels

Le solde net de cette rubrique s'établit à **655 331 Dinars** au 31/12/2025, comparé à **586 425 Dinars** au 31/12/2024, ce qui représente une augmentation de **68 906 Dinars** :

| Libellés | Valeur brute 31/12/2024 | Acquisition 2025 | Valeur Brute 31/12/2025 | Total Amort 31/12/2024 | Dotation 2025 | Total Amort 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|--------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|
| Logiciel | 2 077 418 | 129 936 | 2 207 354 | 1 863 763 | 137 642 | 2 001 405 | 205 949 |
| Logiciel en cours | 372 771 | 76 611 | 449 382 | - | - | - | 449 382 |
| Logo et Charte Graphique | 17 700 | - | 17 700 | 17 700 | - | 17 700 | - |
| Total | 2 467 889 | 206 548 | 2 674 437 | 1 881 464 | 137 642 | 2 019 105 | 655 331 |

Note N°2 : Actifs corporels

AC2 - Actifs corporels d'exploitation :

Le solde net de cette rubrique s'établit à **3 405 150 Dinars** au 31/12/2025, comparé à **3 526 358 Dinars** au 31/12/2024, ce qui représente une diminution de **121 208 Dinars** :

| Libellés | Valeur brute 31/12/2024 | Acquisition 2025 | Valeur Brute 31/12/2025 | Total Amort 31/12/2024 | Dotation 2025 | Total Amort 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|
| AAI | 1 613 781 | 355 049 | 1 968 831 | 1 058 485 | 154 769 | 1 213 253 | 755 577 |
| Matériel Informatique | 2 393 761 | 83 565 | 2 477 327 | 1 380 645 | 397 657 | 1 778 301 | 699 025 |
| Matériel de Transport (IJARA) | 1 850 514 | 250 127 | 2 100 641 | 809 689 | 311 495 | 1 121 184 | 979 458 |
| Mobilier et Matériel de Bureau | 1 527 583 | 207 263 | 1 734 845 | 627 658 | 241 718 | 869 376 | 865 469 |
| Autres Immo. Corporels | 44 610 | 108 908 | 153 519 | 27 416 | 20 482 | 47 897 | 105 621 |
| Total | 7 430 250 | 1 004 912 | 8 435 162 | 3 903 892 | 1 126 120 | 5 030 012 | 3 405 150 |

Note N°3 : Placements

AC3 - Placements :

Au terme de l'exercice clos au 31/12/2025, les placements affichent un solde net de **389 495 694 Dinars** enregistrant ainsi une progression significative par rapport à leur niveau de **315 719 682 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation substantielle de **73 776 012 Dinars** au 31/12/2025, ils se détaillent comme suit :

| Libellés | Valeur brut | Provision | Valeur nette 2025 | Valeur nette 2024 | Variation |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Placements Fonds des Adhérents | | | | | |
| Actions Zitouna Tamkeen | 2 375 030 | - 2 037 503 | 337 527 | 375 031 | - 37 504 |
| Wakala Bel Istithmar | 4 833 333 | - | 4 833 333 | 6 500 000 | - 1 666 667 |
| Obligation WIFAK BANK | 1 200 000 | - | 1 200 000 | 3 000 000 | - 1 800 000 |
| FCPR ZITOUNA | 3 090 000 | - 43 495 | 3 046 505 | 3 090 000 | - 43 495 |
| Emprunt National | 150 000 | - | 150 000 | 150 000 | - |
| Placements Bancaires | 317 810 000 | - | 317 810 000 | 248 767 500 | 69 042 500 |
| Créances auprès des Entreprises Cédantes | 407 439 | - | 407 439 | 390 037 | 17 402 |
| Autres | 293 993 | - | 293 993 | 283 046 | 10 947 |
| Total Placements Fonds des Adhérents | 330 159 795 | - 2 080 998 | 328 078 797 | 262 555 614 | 65 523 183 |
| Placements de l'opérateur du fonds | | | | | |
| Terrain | 8 982 019 | - | 8 982 019 | 8 982 019 | - |
| Actions ZITOUNA PAIMENT | 2 640 000 | - | 2 640 000 | 2 640 000 | - |
| Actions ZITOUNA CAPITAL | 375 000 | - | 375 000 | 375 000 | - |
| Actions MAJDA SMART SOLUTIONS | 1 275 000 | - | 1 275 000 | 1 275 000 | - |
| Actions ZITOUNA TAMKEEN | 7 504 969 | - 750 497 | 6 754 472 | 5 731 969 | 1 022 503 |
| FCPR ZITOUNA | 37 070 000 | - 661 774 | 36 408 226 | 28 060 000 | 8 348 226 |
| Placements Bancaires | 4 908 000 | - | 4 908 000 | 6 025 900 | - 1 117 900 |
| Autres | 74 180 | - | 74 180 | 74 180 | - |
| Total Placements de l'opérateur du fonds | 62 829 168 | - 1 412 271 | 61 416 897 | 53 164 068 | 8 252 829 |
| Total Placements | 392 988 963 | - 3 493 269 | 389 495 694 | 315 719 682 | 73 776 012 |

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 **21 115 797 Dinars** au 31/12/2025, comparée à **19 801 701 Dinars** au 31/12/2024, ce qui représente une augmentation de **1 314 096 Dinars** :

| Libellés | Montant 2025 | Montant 2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provisions pour primes non acquises | 5 427 887 | 4 803 463 | 624 423 |
| Provisions d'assurance Takaful Familial | 970 783 | 973 194 | - 2 410 |
| Provisions pour sinistres Takaful Familial | 311 867 | 272 928 | 38 939 |
| Provisions pour sinistres Takaful Général | 14 405 260 | 13 752 115 | 653 144 |
| Total | 21 115 797 | 19 801 701 | 1 314 096 |

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 **27 080 996 Dinars** au 31/12/2025, comparée à **31 532 996 Dinars** au 31/12/2024, ce qui représente une diminution de **4 452 000 Dinars** :

| Libellés | Montant 2025 | Montant 2024 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Primes acquises et non émises | 1 436 236 | 1 559 159 | -122 923 |
| Primes à annuler | -3 728 708 | -3 032 978 | -695 730 |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | 36 787 996 | 35 021 809 | 1 766 187 |
| Provisions sur créances | -9 945 623 | -8 409 456 | -1 536 167 |
| IDA | 1 744 839 | 4 602 586 | -2 857 747 |
| Hors IDA | 947 140 | 1 936 621 | -989 481 |
| Provision sur créance IDA et Hors IDA | -160 883 | -144 745 | -16 138 |
| Total | 27 080 996 | 31 532 996 | -4 452 000 |

AC63 Autres créances :

Au terme de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les autres créances se subdivisent en deux composantes distinctes, à savoir **5 983 730 Dinars** pour le Fonds des adhérents et **16 428 588 Dinars** pour l'opérateur, se détaillant comme suit :

| Libellés | Montant 2025 | Montant 2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Fonds des Adhérents | | | |
| Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | 5 983 730 | 4 495 429 | 1 488 301 |
| Total Fonds des Adhérents | 5 983 730 | 4 495 429 | 1 488 301 |
| Opérateur du fonds | | | |
| Personnel | 29 604 | 49 807 | -20 203 |
| Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | 14 814 227 | 13 130 858 | 1 683 369 |
| Débiteurs divers | 1 584 756 | 1 339 312 | 245 444 |
| Total opérateur du fonds | 16 428 588 | 14 519 977 | 1 908 610 |
| Total | 22 412 317 | 19 015 406 | 3 396 911 |

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 31/12/2025 s'élève à **2 385 557 Dinars** contre **3 274 670 Dinars** au 31/12/2024.

Note N°6 : Autres éléments d'actif

AC71 Avoir en banque, CCP, Chèques et caisse :

Au 31/12/2025, le solde de cette rubrique s'établit à **3 688 312 Dinars**, comparée à **5 523 532 Dinars** enregistrés au 31/12/2024. Il se détaille comme suit :

| Libellés | Montant 2025 | Montant 2024 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Fonds des adhérents | | | |
| Comptes courants bancaires | 2 082 759 | 2 948 507 | -865 747 |
| Caisse | 174 742 | 24 | 174 718 |
| Valeurs à L'Encaissement | 533 480 | 250 543 | 282 937 |
| Total Fonds des adhérents | 2 790 981 | 3 199 074 | -408 092 |
| Opérateur | | | |
| Comptes courants bancaires | 447 549 | 1 962 053 | -1 514 504 |
| Caisse | 2 501 | 7 275 | -4 774 |
| Valeurs à L'Encaissement | 447 280 | 355 130 | 92 150 |
| Total opérateur | 897 331 | 2 324 458 | -1 427 128 |
| Total | 3 688 312 | 5 523 532 | -1 835 220 |

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 **2025**, cette rubrique présente un solde de **12 013 640 Dinars** contre **11 721 780 Dinars** au 31/12/2024. 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 2025 et non encore échus. Le Fonds des adhérents et l'opérateur ont accumulé respectivement des Profits et loyers acquis et non échus de **3 181 688 Dinars** et de **36 263 Dinars**.

AC733 Autres comptes de régularisation Actif :

Cette rubrique est alimentée des charges constatées d'avance au titre de l'exercice **2025**. Ces charges s'élèvent à **793 113 Dinars**, comparées à **827 716 Dinars** au titre de l'exercice **2024**.

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 considérée :

| Libellés | Actifs Nets 2024 Avant Affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit 2025 | Actifs Nets 2025 Avant Affectation |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------|--|
| Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs | - | - | - | - | - |
| Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents | 3 234 015 | 863 681 | - | - | 4 097 697 |
| Qardh Hassan non remboursé | - | - | - | - | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2024 | 1 727 362 | -1 727 362 | - | - | - |
| Réinvestissement Exonérés | 3 090 000 | - | - | - | 3 090 000 |
| Surplus à Distribuer | - | 863 681 | -863 681 | - | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2024 | - | - | - | 1 792 332 | 1 792 332 |
| Total | 8 051 377 | - | - | 863 681 | 1 792 332 |

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 nominale de **1 Dinar** chacune.

Les capitaux propres et réserves totalisent au 31/12/2025 un montant net de **74 990 248** Contre **67 603 801** dinars au 31/12/2024, enregistrant une variation de **7 386 447** dinars :

| Libellés | Capitaux propres 2024 Avant Affectation | Affectations et imputations | Augmentatio n de capital | Autre Mouvements | Dividendes | Résultat 2025 | Capitaux Propres 2025 avant Affectation |
|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------|------------------|---|
| Capital Social | 30 000 000 | - | - | - | - | - | 30 000 000 |
| Réserves Légales | 1 538 371 | 469 357 | - | - | - | - | 2 007 728 |
| Fonds social Zitouna | 118 303 | 170 804 | - | 6 552 | - | - | 295 658,931 |
| Résultats reportés | 846 930 | -99 964 | - | - | - | - | 746 966 |
| Résultat de l'exercice 2024 | 8 540 196 | -8 540 196 | - | - | - | - | - |
| Réinvestissement Exonérés | 26 560 000 | 8 000 000 | - | - | - | - | 34 560 000 |
| Résultat de l'exercice 2025 | - | - | - | - | - | 7 379 895 | 7 379 895 |
| TOTAL | 67 603 801 | - | - | 6 552 | - | 7 379 895 | 74 990 248 |

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 31/12/2025 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 31/12/2025 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 31/12/2025 un montant de **41 723 426 Dinars**.

PA320 : Provisions d'assurance Takaful Familial :

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte provisions mathématiques Takaful Familial soit un montant au 31/12/2025 de **202 950 435 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 Takaful familial constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés et bénéficiaires 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 Takaful familial présente un solde au 31/12/2025 de **4 962 614 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 payées 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 2025 la méthode « dossier par dossier » qui dégage le montant le plus élevé. Le montant des provisions pour sinistres à payer, net de recours, au 31/12/2025 s'élève à **107 664 048 Dinars**.

PA361 : Autres provisions techniques :

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte risques en cours qui affiche un solde au 31/12/2025 de **170 249 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 s'élève à **15 287 481 Dinars** au 31/12/2025.

Note N°13 : Autres Dettes

PA6 – Autres Dettes :

Cette rubrique présente au 31/12/2025 un solde de **20 576 643 Dinars** contre **20 509 181 Dinars** au 31/12/2024. Elle se détaille comme suit :

| Libellés | Montant 2025 | Montant 2024 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Fonds des Adhérents | | | |
| Dettes nées d'opération d'assurance directe | 604 054 | 1 351 323 | -747 270 |
| Dettes nées d'opération de réassurance | 4 362 841 | 4 443 197 | -80 356 |
| Etat, Organisme de sécurité sociale | 2 572 875 | 2 124 409 | 448 466 |
| Créditeurs divers | 1 433 264 | 1 496 347 | -63 083 |
| Surplus à distribuer | 1 409 226 | 523 430 | 885 796 |
| Dettes envers l'opérateur du fonds | 2 385 557 | 3 274 670 | -889 113 |
| Total Fonds des Adhérents | 12 767 817 | 13 213 376 | -445 560 |
| Opérateur du fonds | | | |
| Dépôt et Cautionnement reçus | 851 978 | 484 939 | 367 039 |
| Personnel | 3 379 529 | 3 307 000 | 72 529 |
| Etat, Organisme de sécurité sociale | 1 746 100 | 1 682 338 | 63 762 |
| Créditeurs divers | 1 831 221 | 1 821 528 | 9 693 |
| Total Opérateur du fonds | 7 808 827 | 7 295 805 | 513 022 |
| Total | 20 576 643 | 20 509 181 | 67 463 |

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 31/12/2025 à **1 187 533 Dinars**.

PA712 Autres comptes de régularisation Passif :

Cette rubrique est alimentée des charges à payer au titre de l'exercice 2025 qui s'élèvent à **1 161 683 Dinars**.

VI- NOTES SUR L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS TAKAFUL FAMILIAL

Notes N°15- Primes

PRF11 : Primes émises et acceptées :

Les primes émises et acceptées présentent un solde net au 31/12/2025 de **59 894 881 Dinars** :

| Primes acquises / Branches | Primes émises | Annulation | Variation des Primes A Annuler | Variation des Primes Acquisées Non Emises | Cessions | Opérations Nettes au 31/12/2025 |
|----------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| PREVOYANCE | 4 913 866 | -13 974 | 232 424 | 54 659 | -1 303 762 | 3 883 213 |
| MIXTE | 16 608 137 | -360 224 | -228 770 | -676 | -496 118 | 15 522 349 |
| EPARGNE | 40 926 976 | -281 529 | -156 127 | - | - | 40 489 320 |
| Total | 62 448 979 | -655 726 | -152 473 | 53 983 | -1 799 881 | 59 894 881 |

Notes N°16- Les Produits des Placements

PRF2 : Produits de placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2025 de **15 164 259 Dinars**, contre **12 475 364 dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **2 688 895 dinars**.

Notes N°17- Charges de sinistres

CHF11 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2025 un solde net de **18 248 290 Dinars**.

CHF12 : Variation de la provision pour sinistres

La variation de la provision pour sinistres présente au 31/12/2025 un solde net de **1 368 657 Dinars**.

CHF2 : Variation des Autres provisions

La variation des autres provisions présente au 31/12/2025 un solde net de **46 162 568 Dinars**

Notes N°18- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation Takaful Familial totalisent **3 441 340 Dinars** en 2025 contre **2 311 625 Dinars** en 2024, soit une augmentation de **1 129 715 Dinars** s'analysant comme suit :

| Libellé | opérations Brutes 2025 | cessions 2025 | opérations nettes 2025 | opérations nettes 2024 | variations nettes |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Frais d'acquisition | 3 684 337 | - | 3 684 337 | 3 036 768 | 647 569 |
| Frais d'administration | 698 495 | - | 698 495 | 183 069 | 515 426 |
| Commissions reçues des réassureurs | - | -941 492 | -941 492 | -908 212 | -33 280 |
| Total | 4 382 832 | -941 492 | 3 441 340 | 2 311 625 | 1 129 715 |

CHF31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2025 de **3 684 337 Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais d'acquisition indirectement imputables sont respectivement de **1 581 939 Dinars** et **2 102 398 Dinars**.

CHF33 : Frais d'administration :

Les frais d'administration présentent au 31/12/2025 un solde de **698 495 Dinars** contre **183 069 dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **515 426 dinars**.

CHF34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions sont arrêtées au 31/12/2025 à **941 492 Dinars**.

Notes N°19- Charges de Gestion des placements

CHF411 : Commission Moudharaba :

La commission Moudharaba relative aux produits Takaful « Familial » présente un solde au 31/12/2025 de **4 516 145 Dinars**.

CHF412 : Autres Charges de gestion de placements :

Les autres charges de gestion de placements présentent un solde au 31/12/2025 de **53 647 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 31/12/2025 de **424 014 Dinars**.

Notes N°21 : Impôts sur le résultat

L'impôt dû sur le surplus du Fonds Takaful Familial s'élève au 31/12/2025 à **1 027 661 Dinars**.

VII- NOTES SUR L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT FONDS TAKAFUL GENERAL

Notes N°22 : Primes Acquises

PRG1 : Primes Acquises :

Les primes acquises présentent un solde net au 31/12/2025 de **81 792 917 Dinars** qui se détaillent comme suit :

| Branches | Primes | Annulation s et Ristournes | Primes A Annuler | Primes Acquises Non émises | Variation PPNA 2025 | Prime Acquises | cessions | Opérations nettes au 31/12/2025 |
|--------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| AUTO | 66 345 290 | 1 039 088 | 556 764 | -322 448 | -1 759 420 | 62 667 571 | 366 998 | 62 300 573 |
| TRANSPORT | 2 610 038 | 11 646 | -15 436 | 35 | 37 744 | 2 651 606 | 1 763 946 | 887 661 |
| INCENDIE | 4 874 844 | 49 903 | 141 276 | 1 073 | -83 673 | 4 601 065 | 2 523 147 | 2 077 918 |
| CONSTRUCTION | 857 477 | - | -61 939 | - | -139 315 | 780 101 | 539 329 | 240 772 |
| RC | 658 068 | 48 201 | 6 717 | - | -80 780 | 522 370 | 180 198 | 342 171 |
| RISQUE AGRICOLE | 24 915 | - | - | - | -2 613 | 22 302 | 19 507 | 2 795 |
| RDS | 2 663 314 | 53 134 | -39 080 | - | 61 662 | 2 710 922 | 2 885 240 | -174 318 |
| ASSISTANCE | 5 359 736 | 98 259 | 38 560 | -9 490 | -267 659 | 4 945 768 | 2 299 370 | 2 646 398 |
| MALADIE | 10 921 125 | 191 515 | -94 445 | 124 290 | -151 447 | 10 796 898 | 647 783 | 10 149 115 |
| ACCIDENT | 3 399 635 | 39 664 | 10 840 | 29 634 | -58 934 | 3 319 831 | - | 3 319 831 |
| Total | 97 714 442 | 1 531 410 | 543 257 | -176 906 | -2 444 435 | 93 018 434 | 11 225 518 | 81 792 917 |

Notes N°23 : Produits de placements

PRG2 : Produits de placements

Les revenus de placements du fonds Takaful Général présentent un solde brut au 31/12/2025 de **9 914 392 Dinars** contre **8 679 194 Dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **1 235 198 Dinars**.

Notes N°24 : Charges de sinistres

CHG11 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2025 un solde net de **39 520 739 Dinars** contre **31 391 741 Dinars** au 31/12/2024, marquant une augmentation nette de **8 128 998 Dinars**.

CHG12 : Variation des provisions pour sinistres :

Le montant net de la variation des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2025 s'élève à **12 077 708 Dinars** contre **18 355 922 Dinars** au 31/12/2024 soit une diminution de **6 278 214 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 des provisions pour risques en cours qui s'élève à **2 476 191 Dinars** au 31/12/2025.

Notes N°26 : Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation Takaful Général totalisent **28 110 270 DT** en 2025 contre **24 163 350 DT** en 2024, soit une augmentation de **3 946 920 DT** s'analysant comme suit :

| Libellé | opérations Brutes 2025 | cessions 2024 | opérations nettes 2025 | opérations nettes 2024 | variations nettes |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| Frais d'acquisition | 26 612 073 | - | 26 612 073 | 24 682 865 | 1 929 208 |
| variation des frais d'acquisition Reporté | -291 860 | - | -291 860 | -2 018 429 | 1 726 569 |
| Frais d'administration | 4 551 521 | - | 4 551 521 | 3 900 043 | 651 478 |
| Commissions reçues des réassureurs | - | -2 761 464 | -2 761 464 | -2 401 129 | -360 335 |
| Total | 30 871 734 | -2 761 464 | 28 110 270 | 24 163 350 | 3 946 920 |

CHG31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2025 de **26 612 073 Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de **5 430 988 Dinars** et **21 135 573 Dinars**.

CHG33 : Frais d'administration :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2025 est de **4 551 521 Dinars** contre **3 900 043 Dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **651 478 Dinars**.

CHG34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions Général sont arrêtées au 31/12/2025 à **2 761 464 Dinars** contre **2 401 129 Dinars** au 31/12/2024.

Notes N°27 : Charges de gestion des placements

CHG411 : Commissions Moudharaba :

La commission Moudharaba relative aux produits Takaful « Général » présente un solde de **2 960 675 Dinars** au 31/12/2025.

CHG412 : Autres charges de gestion des placements :

Les autres charges de gestion de placements présentent un solde de **508 680 Dinars** au 31/12/2025.

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 31/12/2025 de **6 927 676 Dinars** contre **6 952 740 dinars** au 31/12/2024.

Notes N°29 : Impôts sur le résultat

L'impôt dû sur le surplus du Fonds Général s'élève au 31/12/2025 à **2 831 059 Dinars**.

VIII- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT DE L'ENTREPRISE TAKAFUL ET/OU RETAKAFUL :

Notes N°30 : Commission Wakala

Les commissions Wakala présentent un solde brut au 31/12/2025 de **29 071 091 Dinars** contre **26 526 933 Dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **2 544 158 Dinars**.

Notes N°31 : Commission Moudharaba

Les commissions Moudharaba présentent un solde brut au 31/12/2025 de **6 283 042 Dinars** contre **5 289 014 Dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **994 028 Dinars**.

Notes N°32 : Produits des placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2025 de **1 004 430 Dinars** contre **1 147 466 Dinars** au 31/12/2024 soit une diminution de **143 036 Dinars**.

Notes N°33 : Charges de gestion des placements

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2025 de **326 415 Dinars** contre **115 632 Dinars** au 31/12/2024 soit une augmentation de **210 783 Dinars**.

Notes N°34 : Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation atteignent un total de **1 020 841 Dinars** à la clôture de l'exercice 2025 et comprennent notamment la récupération au titre de la TFP de l'année 2025, la facturation des loyers au profit des agents d'assurances.

Notes N°35 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un montant de **24 960 792 Dinars** au 31/12/2025, répartis comme suit :

| Libellé | 2025 | 2024 | Variation |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Services extérieurs | 3 582 762 | 3 323 407 | 259 355 |
| Autres Services extérieurs | 2 085 275 | 3 048 624 | -963 349 |
| Charges diverses ordinaires | 2 590 039 | 2 804 905 | -214 866 |
| Charges de personnel | 15 387 516 | 13 992 698 | 1 394 818 |
| Impôts, Taxe et versements assimilés | 1 315 200 | 193 888 | 1 121 312 |
| Total | 24 960 792 | 23 363 522 | 1 597 270 |

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

Les dotations aux amortissements au titre de l'exercice 2025 concernant les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à **1 263 762 Dinars**.

Notes N°37- Impôt sur le résultat

L'impôt dû sur le résultat de l'exercice 2025 s'élève à **2 285 227 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 2025 à **-749 106 dinars** contre **7 010 904 dinars** jusqu'au 31 Décembre 2024.

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

Les flux de trésorerie combinés provenant des activités d'investissement totalisent **-1 086 114 dinars** au 31 Décembre 2025 contre **-2 457 481 dinars** au 31 Décembre 2024.

XI-Note Reporting Environnemental, Social et de Governance (ESG)

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ ET CONTEXTE DU REPORTING

Conformité aux normes ISSB

ZITOUNA TAKAFUL déclare que la présente note de durabilité a été préparé en s'inspirant des Normes Internationales d'Information Financière sur la Durabilité (IFRS S1 et IFRS S2). Cette publication marque notre premier exercice D'information conformément au communiqué du CMF relatif aux informations ESG

à fournir par les sociétés faisant appel public à l'épargne dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025.

Dispositions transitoires et proportionnalité

La compagnie a choisi de concentrer ses divulgations qualitatives sur les risques et opportunités liés au climat (IFRS S2). De même, les autres thématiques de durabilité sont abordées sous un angle qualitatif et narratif. Pour l'établissement de cette note, la Direction a utilisé l'ensemble des informations raisonnables et vérifiables disponibles sans coût ni effort indu, compte tenu de la taille de l'entité, du contexte du marché tunisien et de la maturité de la compagnie sur le sujet.

2. GOUVERNANCE ET SURVEILLANCE DES RISQUES

Surveillance par les organes de Direction (IFRS S1, §25-26)

Le Conseil d'Administration assure la surveillance globale des risques et opportunités liés à la durabilité. Dans la structure actuelle, la compagnie ne dispose pas de comité spécialisé "ESG" ; cette responsabilité est intégrée aux prérogatives de la Direction Générale qui rendra compte périodiquement au Conseil.

Rôle du Shari'ah Board dans la gouvernance éthique

Un pilier central de notre gouvernance est le Shari'ah Board. En application de l'IFRS S1 (§25.c), nous soulignons que ce comité exerce une supervision religieuse rigoureuse à travers son contrôle de la conformité des investissements et des produits aux principes du Takaful.

3. STRATÉGIE ET ANALYSE DE LA RÉSILIENCE

Identification des risques et opportunités (IFRS S1, §32 ; IFRS S2, §8-10)

La compagnie reconnaît que les facteurs de durabilité peuvent influencer sa viabilité financière.

- **Risques Physiques Climatiques** : L'aggravation des phénomènes météorologiques extrêmes en Tunisie (inondations urbaines, sécheresses prolongées) peuvent impacter directement la sinistralité du Fonds Takaful, particulièrement dans les branches Automobile et Multirisque Habitation. Ces facteurs seront pris en considération, d'une manière ciblée, au niveau de la tarification et, le cas échéant, du provisionnement au fur et à mesure de la disponibilité des données à l'échelle macro et micro économique.
- **Biodiversité et Dépendances** (IFRS S1, §33) : La Compagnie n'exerce pas d'activité ayant un impact direct sur les écosystèmes naturels. Toutefois, la dégradation de la biodiversité peut avoir des effets indirects sur le portefeuille assurantiel, notamment dans les branches agricoles et santé. À ce stade, aucun indicateur spécifique relatif à la biodiversité n'est suivi ni mesuré.
- **Opportunités environnementales** (IFRS S2, §27): Dans le cadre de sa stratégie de contribution à la transition énergétique nationale, la Compagnie va lancer une réflexion de développement d'une activité d'assurance dédiée aux projets à fort impact environnemental, notamment dans le domaine des énergies renouvelables. Cette orientation stratégique constitue une opportunité de croissance durable.

Résilience du Modèle Takaful : Le modèle de mutualisation des risques renforce la résilience de la compagnie. En effet, la solidarité entre participants permet une meilleure absorption des chocs systémiques.

Analyse de scénarios (IFRS S2, §22)

La Compagnie n'a pas réalisé d'analyse quantitative de résilience fondée sur des scénarios climatiques (par exemple +/-1,5°C ou +/-2°C). Cette absence est liée au manque de données locales suffisamment détaillées et à l'absence de capacités techniques actuellement disponibles pour ce type de modélisation.

4. GESTION DES RISQUES DE DURABILITÉ

Intégration au cadre de gestion globale (IFRS S1, §43-44 ; IFRS S2, §25)

Les risques de durabilité ne sont pas gérés d'une manière ciblée mais intégrés au cadre de Gestion des Risques de l'Entreprise (ERM). La Compagnie utilise les outils de tarification actuarielle pour prendre en compte l'évolution des risques physiques d'une manière globale.

Sur le volet social et de gouvernance, la gestion des risques s'appuie sur le respect strict des normes de la Finance Islamique, qui interdit toute exposition à des actifs spéculatifs. Les enjeux liés à la parité et au capital humain sont identifiés comme des risques sociaux et de gouvernance, à prendre en considération dans la gestion des risques de durabilité.

5. PARAMÈTRES ET MÉTRIQUES DE PERFORMANCE

Indicateurs Environnementaux (IFRS S2, §29-31)

Dans le cadre des exigences d'information, les émissions de Scope 1, Scope 2 et Scope 3 ne sont pas mesurées, compte tenu de l'état actuel des capacités de suivi et de l'absence de données exploitables.

En revanche, la Compagnie met en œuvre des initiatives concrètes de réduction de son empreinte environnementale :

- Convention avec TUNISIE Recyclage pour la récupération des déchets non organiques.
- Installation de poubelles de tri sélectif dans les locaux.

Ces mesures traduisent l'engagement de Zitouna Takaful à maîtriser ses impacts environnementaux.

Indicateurs de Gouvernance et Sociaux (IFRS S1, §45)

La Compagnie considère le bien-être et le développement de ses collaborateurs comme des leviers essentiels de performance et de gouvernance. Cette orientation se traduit par un ensemble de dispositifs structurés :

- **Formation continue** : un suivi systématique des heures de formation par salarié permet d'assurer le développement des compétences et l'adaptation aux évolutions.
- **Cohésion sociale** : l'amicale du personnel et un fonds social dédié renforcent la solidarité interne et la stabilité organisationnelle.
- **Bien-être au travail** : une salle de détente est mise à disposition des équipes afin de favoriser la récupération et la qualité de vie au travail.
- **Santé préventive** : une médecine du travail proactive contribue à réduire les risques professionnels et à maintenir la disponibilité opérationnelle des collaborateurs.
- **Équité et parité** : la gestion de la diversité et de la non-discrimination est intégrée aux processus RH, considérée comme un facteur de bonne gouvernance et de réputation durable.

Ces mesures, qualitatives à ce stade, traduisent l'engagement de la Compagnie à intégrer les enjeux sociaux et de gouvernance dans son dispositif de durabilité.

À ce stade, la Compagnie considère que la fourniture d'informations qualitatives relatives aux processus de ressources humaines, à l'engagement en matière de non-discrimination et au respect des obligations légales et réglementaires constitue une base suffisante pour éclairer les utilisateurs des états financiers. L'absence d'indicateurs quantitatifs consolidés reflète l'état actuel des capacités de suivi et l'évaluation de la matérialité. Cette approche demeure évolutive : la Compagnie réexaminera régulièrement la pertinence d'intégrer des mesures quantitatives, en fonction du développement des outils de suivi et de l'importance des enjeux identifiés.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET MATÉRIELITÉ (IFRS S1, §17-19, §74-83)

Les informations publiées reflètent le jugement exercé par la Direction pour déterminer les thématiques considérées comme matérielles pour les utilisateurs principaux des états financiers. À ce stade, seules les informations relatives au climat et à la gouvernance éthique sont jugées pertinentes. La biodiversité et le changement climatique sont mentionnés dans la note comme facteur externe pouvant influencer indirectement la sinistralité future.

Aucune donnée quantitative n'a été présentée dans cette note. Les informations disponibles se limitent à des constats **qualitatifs**, en l'absence de mesures ou de suivis exploitables. L'absence de données comparatives est conforme à l'exemption prévue pour une première année de reporting (IFRS S1, §E3).

V- Annexes

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

| Libellés | Actifs Nets 2024 Avant Affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit 2025 | Actifs Nets 2025 Avant Affectation |
|--|------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------------|
| Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents | 3 234 015 | 863 681 | 0 | 0 | 4 097 697 |
| Qardh Hassan non remboursé | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2023 | 1 727 362 | -1 727 362 | 0 | 0 | 0 |
| Réinvestissement Exonérés | 3 090 000 | 0 | 0 | 0 | 3 090 000 |
| Surplus à Distribuer | 0 | 861 681 | -863 681 | 0 | 0 |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2024 | 0 | 0 | 0 | 1 792 332 | 1 792 332 |
| Total | 8 051 377 | 0 | -863 681 | 1 792 332 | 8 980 029 |

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

| Libellés | Capitaux propres 2024 Avant Affectation | Affectations et imputations | Augmentation de capital | Autre Mouvements | Dividendes | Résultat 2025 | Capitaux Propres 2025 avant Affectation |
|-----------------------------|---|-----------------------------|-------------------------|------------------|------------|------------------|---|
| Capital Social | 30 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 000 000 |
| Primes liées au capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Réserves Légales | 1 538 371 | 469 357 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 007 728 |
| Fonds social Zitouna | 118 303 | 170 804 | 0 | 6 552 | 0 | 0 | 295 659 |
| Résultats reportés | 846 930 | -99 965 | 0 | 0 | 0 | 0 | 746 966 |
| Résultat de l'exercice 2024 | 8 540 196 | -8 540 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Réinvestissement Exonérés | 26 560 000 | 8 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 560 000 |
| Résultat de l'exercice 2025 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 379 895 | 7 379 895 |
| TOTAL | 67 603 801 | 0 | 0 | 6 552 | 0 | 7 379 895 | 74 990 248 |

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 | |
| Actifs Incorporels | 2 467 889 | 276 890 | 70 342 | 2 674 437 | 1 881 464 | 0 | 137 642 | 0 | 0 | 0 | 2 019 105 | 0 | 655 331 |
| Frais de recherche et développement | | | 0 | 0 | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques | 2 450 189 | 276 890 | 70 342 | 2 656 736 | 1 863 763 | 0 | 137 642 | 0 | 0 | 0 | 2 001 405 | 0 | 655 331 |
| Fonds de commerce | 17 700 | 0 | 0 | 17 700 | 17 700 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 700 | 0 | 0 |
| Acomptes versés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs corporels d'exploitation | 7 430 250 | 1 004 912 | 0 | 8 435 162 | 3 903 892 | 0 | 1 126 120 | 0 | 0 | 0 | 5 030 012 | 0 | 3 405 150 |
| Insatallations techniques et machines | 5 858 056 | 688 742 | 0 | 6 546 798 | 3 248 818 | 0 | 863 920 | 0 | 0 | 0 | 4 112 738 | 0 | 2 434 060 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 1 572 193 | 316 171 | 0 | 1 888 364 | 655 074 | 0 | 262 200 | 0 | 0 | 0 | 917 274 | 0 | 971 090 |
| Acomptes versés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Placements | 317 719 681 | 79 225 949 | 3 956 667 | 392 988 963 | 0 | 1 999 999 | 0 | 1 493 270 | 0 | 0 | 0 | 3 493 269 | 389 495 694 |
| 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 |
| <i>Placements dans les entreprises liées</i> | 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 | 6 500 000 | 0 | 1 666 667 | 4 833 333 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 833 333 |
| <i>Placements dans les entreprises avec un lien de participation</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Parts | 9 496 969 | 1 773 000 | 0 | 11 269 969 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 269 969 |
| 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 | 34 050 030 | 9 500 000 | 490 000 | 43 060 030 | 0 | 1 999 999 | 0 | 1 493 270 | 0 | 0 | 0 | 3 493 269 | 39 566 761 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 000 000 | 0 | 1 800 000 | 1 200 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 200 000 |
| 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 | 254 793 400 | 67 924 600 | 0 | 322 718 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 322 718 000 |
| Autres | 357 226 | 10 947 | 0 | 368 173 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 368 173 |
| Créances pour espèces déposées | 390 037 | 17 402 | 0 | 407 439 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 407 439 |
| Placements des contrats en UC | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

(1) Y compris transfert immobilisations en cours

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 | 0 | Entreprise Takaful/ou Retakaful |
| Actions et autres titres revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 11 794 969 | 11 794 969 | 0 | 0 | Entreprise Takaful/ou Retakaful |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| | 2 375 030 | 337 527 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| Parts d'OPCVM étenant uniquement des titres à revenu fixe | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Autres parts d'OPCVM | 37 070 000 | 37 026 505 | 0 | 0 | Entreprise Takaful/ou Retakaful |
| | 3 090 000 | 2 428 226 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 6 033 333 | 5 282 836 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| Prêts hypothécaires | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Autres prêts et effets assimilés | 368 173 | 368 173 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| | 150 000 | 150 000 | 0 | 0 | Entreprise Takaful/ou Retakaful |
| Dépôts auprès des entreprise cédantes | 407 439 | 407 439 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| Autres dépôts | 4 908 000 | 4 908 000 | 0 | 0 | Entreprise Takaful/ou Retakaful |
| | 317 810 000 | 317 810 000 | 0 | 0 | Fonds des Adhérents |
| <i>Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | 392 988 963 | 389 495 694 | 0 | 0 | |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 270 539 521 | 268 539 522 | 0 | 0 | |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 17 353 470 | 17 353 470 | 0 | 0 | |

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 |
| Inventaire N-2 | 2021 | 2022 | 2023 | | |
| Règlements cumulés | 22 620 946 | 24 696 741 | 16 904 736 | | |
| Provisions pour sinistres | 8 181 889 | 13 537 306 | 26 764 522 | | |
| Total charges des sinistres | 30 802 835 | 38 234 048 | 43 669 257 | | |
| Primes acquises | 56 239 267 | 63 614 981 | 70 482 914 | | |
| % sinistres / primes acquises | 54,77% | 60,10% | 61,96% | | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| | N-4 | N-3 | N-2 | N-1 | N |
| Inventaire N-1 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
| Règlements cumulés | 24 159 407 | 27 546 829 | 25 555 274 | 20 245 199 | |
| Provisions pour sinistres | 6 542 210 | 10 465 383 | 21 719 660 | 30 054 145 | |
| Total charges des sinistres | 30 701 616 | 38 012 211 | 47 274 934 | 50 299 344 | |
| Primes acquises | 56 239 267 | 63 614 981 | 70 482 914 | 86 837 083 | |
| % sinistres / primes acquises | 54,59% | 59,75% | 67,07% | 57,92% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | N-4 | N-3 | N-2 | N-1 | N |
| Inventaire N | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Règlements cumulés | 25 437 108 | 30 031 809 | 30 499 874 | 34 766 047 | 22 642 588 |
| Provisions pour sinistres | 5 293 021 | 7 650 923 | 16 081 907 | 19 172 972 | 37 185 744 |
| Total charges des sinistres | 30 730 129 | 37 682 733 | 46 581 781 | 53 939 019 | 59 828 331 |
| Primes acquises | 56 239 267 | 63 614 981 | 70 482 914 | 86 837 083 | 93 018 435 |
| % sinistres / primes acquises | 54,64% | 59,24% | 66,09% | 62,12% | 64,32% |

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

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations | Autres revenus et frais financiers | Raccordement |
|---|---|------------------------------------|---------------|
| Revenu des placements immobiliers | 0 | 0 | |
| Revenu des participations | 0 | 0 | |
| Revenu des autres placements | 16 984 270 | 0 | PRG2 + PRF2 |
| Autres revenus financiers (commissions,honoraires) | | 0 | |
| Total produits des placements | 16 984 270 | 0 | |
| Charges de gestion de placement | 681 533 | 0 | CHF41+CHG41 |
| Commission Moudharaba | 7 476 820 | 0 | CHF411+CHG411 |
| Total charges des placements | 8 158 353 | 0 | |

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

| | PREVOYANCE | EPARGNE | Total |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Primes | 5 186 976 | 56 507 787 | 61 694 762 |
| Charges de prestations | -469 919 | -19 352 776 | -19 822 695 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | 201 818 | -46 361 976 | -46 160 158 |
| Solde de souscription | 4 918 875 | -9 206 965 | -4 288 091 |
| Frais d'acquisition | -2 264 131 | -1 420 206 | -3 684 337 |
| Autres charges de gestion nettes | -1 811 058 | 1 536 577 | -274 481 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -4 075 189 | 116 371 | -3 958 818 |
| Produits nets de placements | 1 168 770 | 9 333 843 | 10 502 612 |
| Solde financier | 1 168 770 | 9 333 843 | 10 502 612 |
| Primes cédées et / ou rétrocédées | -1 724 308 | -75 573 | -1 799 881 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 176 878 | 28869,273 | 205 748 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | -434 | -1 976 | -2 410 |
| Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires | 937 113 | 4 379 | 941 492 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | -610 751 | -44 301 | -655 053 |
| Résultat technique | 1 401 704 | 198 947 | 1 600 651 |
| Informations complémentaires | | | |
| Montant des rachats | 0 | 4 249 395 | 4 249 395 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 18 873 888 | 184 076 547 | 202 950 435 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 19 075 706 | 137 714 571 | 156 790 277 |

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

| | AUTO | TRANS | INCENDIE | DIVERS | Total |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Primes acquises | 62 667 571 | 2 651 606 | 4 601 065 | 23 098 193 | 93 018 435 |
| Primes émises | 64 426 991 | 2 613 862 | 4 684 738 | 23 737 278 | 95 462 869 |
| Variation des primes non acquises | -1 759 420 | 37 744 | -83 673 | -639 085 | -2 444 434 |
| Charges de prestation | -42 374 465 | -25 282 | 1 593 212 | -10 193 854 | -51 000 389 |
| Prestations et frais payés | -29 346 636 | -444 344 | -571 180 | -10 383 568 | -40 745 728 |
| Charges des provisions pour prestations et diverses | -13 027 829 | 419 061 | 2 164 393 | 189 714 | -10 254 661 |
| Solde de souscription | 20 293 106 | 2 626 324 | 6 194 278 | 12 904 338 | 42 018 046 |
| Frais d'acquisition | -16 114 053 | -968 586 | -3 356 527 | -5 881 047 | -26 320 213 |
| Autres charges de gestion nettes | -6 579 257 | -654 631 | -1 167 415 | -3 077 894 | -11 479 197 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -22 693 309 | -1 623 217 | -4 523 942 | -8 958 941 | -37 799 410 |
| Produits nets de placements | 5 022 689 | 73 938 | 537 099 | 783 959 | 6 417 686 |
| Solde financier | 5 022 689 | 73 938 | 537 099 | 783 959 | 6 417 686 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | -368 164 | -1 864 359 | -2 623 320 | -6 369 674 | -11 225 518 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 40 461 | 230 431 | 95 636 | 858 461 | 1 224 990 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestation | 67 536 | 219 068 | -165 345 | 531 886 | 653 144 |
| Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires | 0 | 563 588 | 1 173 591 | 1 024 285 | 2 761 464 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | -260 167 | -851 272 | -1 519 439 | -3 955 042 | -6 585 921 |
| Résultat technique | 2 362 317 | 225 774 | 687 996 | 774 314 | 4 050 401 |
| <i>Informations complémentaires</i> | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 30 486 442 | 712 154 | 3 185 931 | 7 338 899 | 41 723 426 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 28 727 022 | 749 898 | 3 102 258 | 6 699 814 | 39 278 992 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 109 057 806 | 855 661 | 8 621 035 | 8 987 203 | 127 521 705 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 94 141 276 | 969 410 | 8 140 583 | 8 559 144 | 111 810 413 |
| Autres provisions techniques clôture | 80 465 | 0 | 0 | 89 784 | 170 249 |
| Autres provisions techniques ouverture | 0 | | 2 545 086 | 101 353 | 2 646 440 |

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

Entreprises d'assurance Takaful et/ou de Rétakaful Familial

| | Raccordement | Ass Familial et Capit |
|---|------------------------|-----------------------|
| Primes | PRF1-1° colonne | 61 694 762 |
| Charges de prestations | CHF1- 1° colonne | 18 415 099 |
| Charges des provisions d'assurance Familial et des autres provisions techniques | CHF2+ CHF6-1° colonne | 47 567 753 |
| Ajustement ACAV (Assurance à capital Variable) | CHF7 - PRV3 -1°colonne | 0 |
| Solde de souscription | | -4 288 090 |
| Frais d'acquisition | CHF31 + CHF32 | 3 684 337 |
| Autres charges de gestion nettes | CHF33 + CHF5 - PRF 4 | 274 481 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | 3 958 818 |
| Produits nets de placements | PRF2 - CHF4 | 10 502 612 |
| Solde financier | | 10 502 612 |
| Primes cédées et/ ou rétrocédées | PRF1 2° colonne | 1 799 881 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHF1 2° colonne | 166 809 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | CHF2 2° colonne | 36 527 |
| Commissions reçus des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires | CHF34 2° colonne | 941 492 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | | 655 053 |
| Résultat technique | | 1 600 651 |
| Informations complémentaires | | |
| Montant des rachats | | 4 249 395 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | 0 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | | 202 950 435 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | | 156 790 277 |
| <u>A déduire</u> | | |
| 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 | 95 462 869 |
| Variation des primes non acquises | PRG12 1° colonne | 2 444 434 |
| Charges de prestations | | 93 018 435 |
| Prestations et frais payés | CHG11 1° colonne | 40 745 728 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | CHG12 + CHG6 1° colonne | 10 254 661 |
| Solde de souscription | | 42 018 046 |
| Frais d'acquisition | CHG31 + CHG32 | 26 320 213 |
| Autres charges de gestion nettes | CHG33 + CHG5 - PRG3 | 11 479 197 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | 37 799 410 |
| Produits nets de placements | PRG2-CHG4 | 6 417 686 |
| Solde financier | | 6 417 686 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | PRG1 2° colonne | 11 225 518 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | CHG11 2° colonne | 1 224 990 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHG12 + CHG2 + CHG 6 2° colonne | 653 144 |
| Commissions reçus des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires | CHG34 | 2 761 464 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | | 6 585 921 |
| Résultat technique | | 4 050 401 |
| Informations complémentaires | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | | 41 723 426 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | | 39 278 992 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | | 127 521 705 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | | 111 810 413 |
| Autres provisions techniques clôture | | 170 249 |
| Autres provisions techniques ouverture | | 2 646 440 |
| A déduire | | |
| Provisions devenues exigibles | | 0 |

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers exercice clos au 31/12/2025

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 2025 faisant apparaître un total combiné de **487 208 108 dinars**, l'état de résultat de l'entreprise Takaful faisant apparaître un résultat de **7 379 895 dinars**, l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful Familial faisant apparaître un surplus de **572 990 dinars**, l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful Général faisant apparaître un surplus de **1 219 342 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 **3 688 312 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 2025 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- Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers « XI- Reporting Environnemental, Social et de Gouvernance (ESG) », laquelle présente et explicite les informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, conformément au communiqué publié par le conseil du Marché Financier en date du 16 février 2026.

Notre opinion n'a pas été modifiée à cet égard.

4- 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.

5- 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.

6- 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 efficacité, 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 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

ECC-MAZARS

Emna RACHIKOU

Mohamed Hédi KAMMOUN

**II- Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions et opérations visées par
l'article 200 et suivants et l'article 475 du code
des sociétés commerciales**

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
Exercice clos au 31/12/2025

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 2025 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

- Lors de sa réunion du 12/03/2026, le Conseil d'Administration a approuvé les trois conventions suivantes réalisées en 2025 :
 - La convention conclue avec EXCELLIA SOLUTIONS relative à la mise à disposition de la compagnie ZITOUNA TAKAFUL une plateforme « DILITRUST GOUVERNANCE » pour la dématérialisation des processus métiers des directions juridiques et les réunions d'instances de gouvernance d'entreprise.
Le montant des prestations facturé en 2025 par EXCELLIA SOLUTIONS s'élève à 70 402 dinars.
 - La convention conclue avec ZITOUNA PAIEMENT ayant pour objet la réalisation des prestations suivantes :
 - Mise en place d'un service de paiement permettant aux clients adhérents de ZITOUNA TAKAFUL de régler leurs cotisations d'assurance.
 - Mise en œuvre d'une solution de paiement par Wallet.
 - Mise à la disposition d'une solution permettant la réalisation des services de paiement.
Au cours de l'exercice 2025, aucune opération n'a été facturée par ZITOUNA PAIEMENT.
 - Les conventions BANKATAKAFUL, conclue avec BANQUE ZITOUNA, encadrant de manière précise les modalités de distribution des produits Family MOUSSENEED, DIRASSA et DIRASSA PLUS, en

définissant notamment les conditions financières y afférentes.

À ce titre, elles instaurent une structure de rémunération fondée sur un système de commissions différenciées selon la nature des produits commercialisés, prévoyant l'application d'une commission de 1,2 % pour les produits relevant de la catégorie épargne et d'une commission de 10 % pour les produits de prévoyance.

- Au cours de l'exercice 2025, la société a procédé à l'acquisition d'une voiture de tourisme pour un montant total de 250 000 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.

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 2025:

- Lors de sa réunion du 07/03/2024, le Conseil d'Administration a approuvé la décision du comité de placement N°27/01-2024 concernant l'octroi d'un financement à la société ZITOUNA TAMKEEN selon les conditions suivantes :
 - Nature du financement : WAKALA BIL ISTITHMAR.
 - Montant de financement : 5 MDT.
 - Taux de financement : TMM+2% .
 - Durée : 36 mois.
 - Périodicité de remboursement : Remboursement annuel constant (1/3) à partir de la 1ère 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.
- 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/m² 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 :

| Affectation du placement | Montant (DT) |
|---------------------------------|---------------------|
| Participants- General | 3 300 000 |
| Participants- Family | 5 200 000 |
| Total | 8 500 000 |

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 n'ont généré aucun produit en 2025, étant donné qu'ils sont arrivés à échéance en 2024
- 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 2025 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 360 000 Dinars tel que fixé par décision du Conseil d'Administration du 17/03/2025,
 - D'un bonus annuel brut conformément à la 14ème décision du Conseil d'Administration du 5 novembre 2019,
 - Des avantages en nature comprenant la mise à disposition d'un véhicule de fonction, la prise en charge des frais de télécommunication et des tickets-restaurant, ainsi que les cotisations sociales patronales au titre des régimes légal et complémentaire, et celles afférentes à une assurance groupe ;
 - L'éligibilité à l'ensemble des dispositifs d'intéressement, avantages sociaux, prestations ou conditions particulières, qu'ils soient pécuniaires ou en nature, individuels ou collectifs, applicables au personnel salarié
 - 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.
- Le Conseil d'Administration du 12/03/2026 a décidé d'attribuer au Directeur Général un bonus annuel brut au titre de l'exercice 2025 de 519 000 Dinars.

- Faisant référence à la septième résolution adoptée lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 avril 2025, ainsi qu'à la décision du Conseil d'Administration du 12 mars 2026, le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités qui en émanent, au titre de l'exercice 2025, a été arrêté à 873 540 dinars.

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 2025 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 | 1 645 984 | 519 000 | 873 540 | 608 000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 65 568 | - | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | - | - |
| Païement en actions | - | - | - | - |
| Total des obligations et engagements vis-à-vis des Dirigeants | 1 711 552 | 519 000 | 873 540 | 608 000 |

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 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

ECC-MAZARS

Emna RACHIKOU

Mohamed Hédi KAMMOUN