



Bulletin Officiel

N°6937 Lundi 4 septembre 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

AMEN BANK SUBORDONNE 2023-2

3

ATL 2023-2

11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

16

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- ASSURANCES MAGHREBIA VIE
- ASSURANCES MAGHREBIA (INDIVIDUELS)
- ASSURANCES MAGHREBIA (CONSOLIDES)
- POULINA GROUP HOLDING (INDIVIDUELS)
- POULINA GROUP HOLDING (CONSOLIDES)
- SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

- FCPR BYRSA FUND I

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés faisant appel public à l'épargne, à suivre les meilleures pratiques en matière de bonne gouvernance et de démarche RSE conformément aux dispositions de la loi n°2018-35 du 11 juin 2018 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.

Il est à rappeler qu'en vertu des dispositions de la loi n°2018-35 susvisée, la responsabilité sociétale vise à concrétiser le principe de la réconciliation entre les entreprises et leur milieu environnemental et social à travers leur contribution au processus de développement durable et la bonne gouvernance, conformément à la législation en vigueur, et ce dans les domaines suivants :

- L'environnement et le développement durable,
- La rationalisation de l'exploitation des ressources naturelles et leur valorisation,
- Le développement des compétences et de l'emploi,
- La bonne gouvernance.

Aussi et face aux défis environnementaux (les grandes sécheresses, le stress hydrique...) et à la réglementation internationale de plus en plus contraignante concernant le devoir de vigilance des entreprises en matière de durabilité, ainsi que les mécanismes d'ajustement carbone aux frontières de l'Europe, il s'avère indispensable pour les sociétés tunisiennes, afin de garder leurs atouts compétitifs et leur pérennité, de s'intégrer pleinement dans une démarche dynamique et une culture RSE anticipative.

Dans ce cadre, le CMF invite les organes de direction et d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne à adopter une politique RSE consacrant les principes de la responsabilité sociétale et environnementale et de veiller à la concrétisation des actions RSE planifiées.

Les sociétés sont également appelées, à communiquer sur la démarche RSE adoptée ainsi que sur les actions entreprises dans ce cadre, au niveau notamment de leurs rapports d'activité. L'information fournie devrait porter sur la démarche RSE de la société, ainsi que les dotations allouées, le cas échéant, pour le financement des programmes RSE conformément aux dispositions de la loi 2018-35 susvisée.

Les sociétés peuvent également s'inspirer des indicateurs du reporting extra financier, portant sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) prévus par le guide de Reporting ESG de la Bourse de Tunis.

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2023. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire Subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la banque réunie le 27/04/2023 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire d'Amen Bank réuni en date du 23/08/2023, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 100 millions de dinars par Appel Public à l'Epargne selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,05% et/ou TMM + 2,15%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	5 ans	10,15% et/ou TMM + 2,25%	In fine
C	7 ans dont 2 années de grâce	10,20% et/ou TMM + 2,30%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année
D	7 ans	10,30% et/ou TMM + 2,40%	In fine

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 » est d'un montant de 100 000 000 dinars divisé en 1 000 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le 15/09/2023 et clôturées, sans préavis, au plus tard le 31/10/2023. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (100 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 1 000 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 100 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **15/09/2023** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le but de la présente émission est de :

- ♣ Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- ♣ Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « AMEN BANK Subordonné 2023-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créance
- **Forme des titres** : Nominative
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).
De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par MAC SA, intermédiaire en Bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations subordonnées souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/10/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **31/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,05%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,15%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans in fine :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,15%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,20%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,30%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans in fine :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,30%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,40%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie D feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **31/10/2028** pour les catégories A et B et le **31/10/2030** pour les catégories C et D.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **31/10** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **31/10/2024** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **31/10/2024** pour la catégorie A, le **31/10/2028** pour la catégorie B, le **31/10/2026** pour la catégorie C, et le **31/10/2030** pour la catégorie D.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de :

- 10,05% l'an pour la catégorie A ;
- 10,15% l'an pour la catégorie B ;
- 10,20% l'an pour la catégorie C ;
- 10,30% l'an pour la catégorie D.

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2023 (à titre indicatif), qui est égale à 7,655% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de :

- 9,805% pour la catégorie A ;
- 9,905% pour la catégorie B ;

- 9,955% pour la catégorie C ;
- 10,055% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de :

- 2,15% pour la catégorie A ;
- 2,25% pour la catégorie B ;
- 2,30% pour la catégorie C ;
- 2,40% l'an pour la catégorie D,

et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «Amen Bank Subordonné 2023-2» seront émises selon quatre catégories :

- ✓ Catégorie A : sur une durée de 5 ans ;
- ✓ Catégorie B : sur une durée de 5 ans ;
- ✓ Catégorie C : sur une durée de 7 ans dont deux années de grâce ;
- ✓ Catégorie D : sur une durée de 7 ans.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B ;
- 5 ans pour la catégorie C ;
- 7 ans pour la catégorie D.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de :

- 2,6588 années pour la catégorie A ;
- 4,1596 années pour la catégorie B ;
- 4,0933 années pour la catégorie C ;
- 5,3172 années pour la catégorie D.

Rang de la créance et maintien de l'emprunt à son rang

- **Rang de créance :** En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du **30/08/2023** sous le n° **23/005**. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :** L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023 – 2 » est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n° 96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2023-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AMEN BANK.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres

A fin juillet 2023, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'AMEN BANK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse **MAC SA** de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

AMEN BANK s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2023-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que définie dans le paragraphe «Rang de créance»**).

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné:

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Amen Bank Subordonné 2023-2 » visée par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-1107, du document de référence « AMEN BANK 2023 » enregistré par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-005. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2023.

La note d'opération et le document de référence « AMEN BANK 2023 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'AMEN BANK, à Avenue Mohamed V – 1002 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2023 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31/08/2023 et le 20/10/2023.

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023. Il doit être également accompagné par les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire « ATL 2023-2 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab Tunisian Lease réunie le **29/03/2023** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **22/05/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD et a délégué à la Direction Générale le pouvoir pour en fixer les conditions et les modalités d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **05/07/2023** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,7%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,9%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 40MD susceptible d'être porté à 60MD divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **03/08/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **16/10/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000D) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf- Notation de l'emprunt).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03/08/2023** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants (AFC), Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 348MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 70MD par des emprunts obligataires, 30MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2023-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,9% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2028** pour la catégorie A et le **16/10/2030** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2024** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2024** pour la catégorie A et le **16/10/2026** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,7%** l'an pour la catégorie A et de **10,9%** pour la catégorie B.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

Durée totale :

Les obligations de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans** et les obligations de la catégorie B sont émises pour une période totale de **7 ans dont deux années de grâce**.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie B.

Duration de l'emprunt :

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,640** années et elle est de **4,044** années pour les obligations de la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **18 Octobre 2022** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale à court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

Notation de l'emprunt :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **06/07/2023**, la note provisoire à long terme « **BBB+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**» objet de la présente note d'opération.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera, la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/07/2023** sous le n°**23-1104**, du document de référence « **ATL 2023** » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2023** sous le n° **23-003**, des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2023 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement, au plus tard le 20/07/2023, le 20/10/2023 et le 31/08/2023.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	114,211	114,272
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	158,361	158,451
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	131,222	131,294
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	142,474	142,550
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	136,740	136,805
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	138,979	139,064
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	131,266	131,340
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,796	52,824
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,478	38,504
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	130,993	131,080
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	115,102	115,160
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	114,795	114,857
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,320	20,332
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	139,473	139,559
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	136,340	136,394
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,131	-
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	195,052	195,156
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,011	13,016
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	110,530	110,584
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	114,128	114,199
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,916	15,925
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,142	2,144
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,408	70,431
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	149,956	149,964
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	112,493	112,220
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	122,050	122,109
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	159,723	159,654
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	595,741	595,704
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	156,071	155,617
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	197,088	197,633
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	106,184	106,137
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	145,931	145,721
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	173,998	173,951
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	160,404	160,246
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,702	25,634
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	101,760	101,624
38	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,085	1,085
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,088	1,087
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 514,709	2 517,761
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	157,621	157,835
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	254,875	254,911
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,245	3,249
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,886	2,888
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,325	56,422
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,422	1,423
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,278	1,279
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,280	1,282
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,854	16,001
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,970	12,043
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,633	15,713
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 036,241	5 045,092
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	95,989	95,630
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,283	1,296

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	110,476	110,516	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,953	100,000	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	106,803	106,864	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,329	104,382	
59 TUNISO-EMIRATIES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,524	105,584	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,555	109,600	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	105,893	105,949	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,405	103,466	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	106,375	106,495	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,633	107,317	107,376	107,437	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,477	105,517	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	105,123	105,179	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,707	103,773	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,949	106,978	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	103,865	103,917	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,936	103,440	101,191	101,218	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,768	107,822	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,447	103,505	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,259	113,310	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,209	105,264	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,434	109,477	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	104,548	104,633	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	999,559	998,237	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,366	108,351	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,161	61,450	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	112,570	112,353	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,864	17,852	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	332,068	331,934	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 241,457	2 242,136	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,165	69,940	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,434	55,339	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,137	108,146	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	10,901	10,957	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,570	16,585	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,508	16,885	18,401	18,368	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,857	15,812	
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	105,061	104,411	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	89,468	89,720	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	93,682	94,007	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	105,308	105,308	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	101,046	100,514	
97 FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,281	10,448	11,466	11,385	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	104,428	103,985	
99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	79,167	78,928	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/23	2,183	96,655	96,161	96,325	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	126,100	126,195	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/23	0,963	133,501	154,186	154,704	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,188	193,326	204,684	206,718	
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	191,397	192,891	
105 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	181,703	182,497	
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	26,038	26,414	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,361	155,331	
108 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 525,536	10 545,472	
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	150,168	150,747	
110 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	100,199	100,599	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 947,286	4 989,993	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,815	10,848	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	172,400	172,677	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/14	22/05/23	337,170	11 156,623	11 656,932	11 722,581	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 612,777	10 633,558	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 426,488	10 445,910	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 302,933	10 322,323	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 165,973	10 185,118	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
120 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/19	30/05/23	5,330	124,612	127,819	127,120	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
121 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1049,793	1056,509	

* OPCVM en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

** OPCVM en liquidation anticipée

*** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

**** La Valeur Liquidative de FCP BIAT EPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
(Marché Principal)**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
36. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
40. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
41. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
43. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
44. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
45. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
52. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
53. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
55. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	- 71 713 100
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
72. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
73. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
79. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
80. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
34. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
35. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
36. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
37. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
39. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
42. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
44. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
45. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb M'hiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
54. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
58. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

59.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
60.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
64.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
65.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
69.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
83.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
93.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
100.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
11	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
108	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA VIE

Siège Social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite– 1002 Tunis –

Assurances Maghreb Vie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE)

BILAN (exprimé en dinars)

ACTIFS		NOTES	EXERCICE 2023			EXERCICE 2022	
			Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 30/06/2023	Montant net 30/06/2022	Montant net 31/12/2022
AC1	ACTIFS INCORPORELS	3.1					
AC11	Investissement de recherche et de développement	3.1.1	42 585	42 585	-	-	-
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	591 157	574 930	16 226	106 411	55 824
			633 741	617 515	16 226	106 411	55 824
AC2	ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	3.2					
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	1 674 139	1 027 837	646 302	583 980	572 748
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	278 191	195 881	82 310	75 999	74 765
AC23	Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	950	950
			1 953 281	1 223 719	729 562	660 929	648 463
AC3	PLACEMENTS	3.3					
AC31	Terrains et constructions						
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	3 680 698	115 243	3 565 455	576 632	3 573 823
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 377 456	1 348 285	19 029 171	22 230 616	19 126 240
AC33	Autres placements financiers						
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	105 724 276	2 241 395	103 482 881	56 884 593	82 072 252
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	409 122 208	3 016 895	406 105 313	366 699 665	380 160 443
AC334	Autres prêts	3.3.5	2 282 285	-	2 282 285	2 198 515	2 309 742
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	1 348 157	-	1 348 157	1 036 952	1 231 036
AC4	Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.7	12 814 255	-	12 814 255	11 485 345	12 292 641
			555 349 335	6 721 817	548 627 518	461 112 317	500 766 176
AC5	PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	3.4					
AC520	Provisions d'assurances vie	3.4.1	11 390 588	-	11 390 588	6 758 490	10 436 819
AC530	Provision pour sinistres vie	3.4.2	13 083 103	-	13 083 103	13 099 885	13 104 520
			24 473 691	-	24 473 691	19 858 375	23 541 339
AC6	CRÉANCES	3.5					
AC61	Créances nées d'opérations d'assurances directe						
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	68 450	-	68 450	36 462	104 790
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	12 072 503	1 798 325	10 274 179	9 408 475	6 193 508
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	7 848 232	-	7 848 232	5 278 142	3 906 649
AC63	Autres créances						
AC631	Personnel	3.5.4	179 309	-	179 309	214 758	133 439
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	8 776 037	-	8 776 037	3 735 688	6 853 413
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	5 333 400	-	5 333 400	3 545 721	4 072 907
			34 277 931	1 798 325	32 479 606	22 219 247	21 264 706
AC7	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	3.6					
AC71	Avoirs en banques, CCP chèques et caisse	3.6.1	12 460 536	1 017 981	11 442 554	14 755 717	40 057 599
AC72	Charges reportées						
AC722	Autres charges à répartir	3.6.2	432 909	-	432 909	51 406	432 909
AC73	Comptes de régularisation Actif						
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	20 431 073	-	20 431 073	16 895 519	19 487 090
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	6 156 872	-	6 156 872	4 394 311	5 329 269
			39 481 389	1 017 981	38 463 408	36 096 953	65 306 866
	TOTAL DES ACTIFS		656 169 369	11 379 356	644 790 012	540 054 232	611 583 374

BILAN (exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		4.1			
CP1	Capital social		25 000 000	20 000 000	25 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital		68 361 582	34 087 215	59 481 582
CP4	Autres capitaux propres		14 832 808	14 832 808	14 832 808
CP5	Résultats reportés		2 420	6 145	6 145
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE			108 196 809	68 926 168	99 320 534
CP6	Résultat de l'exercice		9 265 102	6 643 735	16 151 275
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION			117 461 911	75 569 903	115 471 809
PASSIFS		4.2			
PA3	Provisions techniques brutes	4.2.1			
PA320	Provisions d'assurance vie	4.2.1.1	427 849 418	374 581 870	396 396 911
PA330	Provisions pour sinistres	4.2.1.2	42 803 237	40 856 284	41 248 585
PA340	Provisions pour participations aux bénéficiaires et risques	4.2.1.3	10 056 194	10 472 653	11 795 513
PA360	Provisions pour égalisation	4.2.1.4	2 155 538	1 800 010	2 155 538
PA4	Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.1.5	12 814 255	11 485 345	12 292 641
			495 678 641	439 196 161	463 889 187
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	4.2.2	24 377 646	19 728 952	23 435 295
PA6	Autres dettes	4.2.3			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	2 263 368	1 835 691	3 328 555
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	1 555 270	335 809	185 858
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	75 211	75 211	75 211
PA632	Personnel	4.2.3.4	1 619 440	1 174 767	1 328 854
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	297 932	181 710	774 481
PA634	Créditeurs divers	4.2.3.6	1 449 319	1 920 266	3 080 713
			7 260 540	5 523 453	8 773 672
PA7	Autres passifs	4.2.4			
PA71	Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	11 274	35 763	13 411
			11 274	35 763	13 411
TOTAL DU PASSIF			527 328 101	464 484 329	496 111 565
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			644 790 012	540 054 232	611 583 374

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2023	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022
PRV1	Primes	54 398 282	- 5 588 351	48 809 932	44 997 596	93 656 756
PRV11	Primes émises	54 398 282	- 5 588 351	48 809 932	44 997 596	93 656 756
PRV2	Produits des placements	23 447 486		23 447 486	21 155 124	40 142 874
PRV21	Revenus des placements	17 832 062		17 832 062	14 597 962	30 669 544
PRV22	Autres produits de placements	4 002 512		4 002 512	2 665 958	6 002 013
PRV23	Reprises de corrections de valeurs sur placements	244 415		244 415	2 866 194	1 300 648
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements	1 368 496		1 368 496	1 025 010	2 170 669
PRV3	Plus values non réalisées sur placements	619 470		619 470	348 885	617 781
PRV4	Autres produits techniques	-		-	3 847	5 079
CHV1	Charges de sinistres	- 24 448 338	4 082 203	- 20 366 135	- 18 159 228	- 42 103 878
CHV11	Montants payés	- 22 893 687	4 103 619	- 18 790 068	- 17 104 553	- 40 661 537
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	- 1 554 651	21 416	- 1 576 067	- 1 054 675	- 1 442 342
CHV2	Variation des autres provisions techniques	- 30 234 802	953 769	- 29 281 034	- 27 543 423	- 48 165 818
CHV21	Provisions d'assurances vie	- 31 452 507	953 769	- 30 498 739	- 26 623 915	- 44 760 626
CHV22	Autres provisions techniques	- 1 739 319		- 1 739 319	- 710 568	- 2 388 956
CHV23	Provisions sur contrats en unités de comptes	- 521 614		- 521 614	- 208 940	- 1 016 236
CHV3	Participation aux bénéfices et ristournes	-	53 878	53 878	81 959	74 596
CHV4	Frais d'exploitation	- 8 196 625	43 204	- 8 153 420	- 7 720 399	- 19 082 387
CHV41	Frais d'acquisition	- 5 770 461		- 5 770 461	- 4 762 016	- 12 080 668
CHV43	Frais d'administration	- 2 426 164		- 2 426 164	- 3 000 523	- 7 095 444
CHV44	Commissions reçues des réassureurs		43 204	43 204	42 140	93 725
CHV5	Autres charges techniques	- 705 269		- 705 269	- 573 284	- 585 121
CHV9	Charges de Placements	- 3 091 467		- 3 091 467	- 2 587 110	- 4 661 003
CHV91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	- 1 098 055		- 1 098 055	- 915 261	- 2 181 221
CHV92	Correction de valeurs sur placements	- 1 981 188		- 1 981 188	- 1 345 559	- 1 650 143
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	- 12 225		- 12 225	- 326 290	- 829 639
CHV10	Moins values non réalisées sur placements	-		-	- 5 945	- 10 700
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat	- 3 647 203		- 3 647 203	- 2 518 728	- 6 257 133
RTV	Sous total : Résultat technique	8 141 535	- 455 297	7 686 238	7 479 294	13 631 045

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>RTV</i>	Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		7 686 238	7 479 294	13 631 045
<i>PRNT3</i>	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat technique		3 647 203	2 518 728	6 257 133
<i>PRNT2</i>	Autres produits non techniques	6.1	25 000	26 000	51 021
<i>CHNT3</i>	Autres charges non techniques	6.2	- 50 456	- -	15 867
	Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		11 307 984	10 024 022	19 923 333
<i>CHNT4</i>	Impôts sur le résultat	6.3	- 1 776 420	- 3 286 390	- 3 280 051
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		9 531 565	6 737 632	16 643 282
	Eléments extraordinaires	-	266 463	93 897	492 008
	Résultat net de l'exercice		9 265 102	6 643 735	16 151 275

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		37 140 051	34 723 085	84 316 236
Sommes versées pour paiement des sinistres		-19 077 333	-17 223 317	-35 687 375
Encaissements des primes reçues (acceptations)				3 500 000
Décaissements de primes sur les cessions		-12 061	-12 683	-953 739
Commissions versées aux intermédiaires		-2 561 033	-2 065 912	-3 762 606
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-5 000 901	-3 431 302	-7 020 465
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-95 281 202	-38 382 256	-96 822 824
Encaissements liés à la cession de placements financiers		59 753 956	38 992 662	67 492 405
Remboursements de prêts		477 488	385 612	885 472
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-3 089 132	-1 238 498	-4 493 618
Produits financiers reçus		3 968 330	2 566 674	4 780 909
Autres mouvements		-50 659	-74 133	-103 719
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	7.1	-23 732 496	14 239 933	12 130 676
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-170 127	-12 229	-27 719
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			-8 791 667	-8 791 667
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-170 127	-8 803 896	-8 819 386
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-7 337 286	-3 777 157	-3 796 880
Encaissements suite à l'émission d'actions				30 400 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3	-7 337 286	-3 777 157	26 603 120
Variation de trésorerie				
Trésorerie au début de l'exercice		33 605 515	3 691 105	3 691 105
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 365 607	5 349 986	33 605 515

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2023

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 2009, **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** est un acteur de référence en matière d'assurance vie sur le marché Tunisien avec une expertise confirmée.

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	25 000 000 DT
Siège social :	24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil d'administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaire aux comptes :	Cabinet FMBZ KPMG Tunisie

Faits marquants de l'exercice :

- Au 30 juin 2023, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **55 969 416 DT** contre 50 820 156 DT au 30 juin 2022, soit une progression de **10,13%**.
- Le montant total des règlements des sinistres et des capitaux échus au 30 juin 2023 s'élève à **9 138 023 DT** contre 8 751 667 DT au 30 juin 2022 enregistrant une augmentation de **4,41%**.
- Au 30 juin 2023, les provisions techniques de la compagnie, se sont renforcées de **56 482 480 DT**, pour s'établir à **495 678 641 DT** contre 439 196 161 DT une année auparavant enregistrant ainsi une augmentation de **12,86%**.
- Les produits financiers nets ont atteint **20 356 018 DT** au 30 juin 2023 contre 18 568 014 DT une année auparavant, soit une augmentation de **9,63%**. Le taux de rendement financier global s'élève à **4,24%** contre 4,38% au 30 juin 2022.

- Le résultat technique de la compagnie enregistre une augmentation de **2,77%** au 30 juin 2023, pour s'établir à **7 686 238 DT** contre 7 479 294 DT l'année précédente.
- Le résultat net de la compagnie enregistre une augmentation de **39,46%** au 30 juin 2023, pour s'établir à **9 265 102 DT** contre 6 643 735 DT l'année précédente.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires ;
- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%

Matériel informatique	15%
Equipements de bureau	10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Le taux d'amortissement des constructions admis fiscalement est de 5%.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

L'évaluation à la clôture des autres placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

Note 2-3 : Provisions techniques

Le code des assurances édicte au niveau de son article 59 que les entreprises d'assurances doivent inscrire au passif et représenter à l'actif de leur bilan les provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'activité d'assurance est régie par :

- Le Code des Assurances tel que promulgué par la loi n° 92-24 du 9 mars 1992 et les textes la complétant,
- Les normes comptables générales et les normes comptables relatives au secteur d'assurance notamment la Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance,
- L'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations,
- L'arrêté du Ministre des Finances du 6 juin 2011 modifiant l'arrêté du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations,
- L'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009, modifiant l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

La liste des provisions techniques est la suivante :

- ✓ Provisions mathématiques,
- ✓ Provisions pour frais de gestion,
- ✓ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes,
- ✓ Provision pour sinistres à payer,
- ✓ Provision d'égalisation,
- ✓ Provisions des contrats en unités de compte.

Provisions mathématiques : Les provisions mathématiques représentent la dette probable de l'assureur vis à vis de ses assurés. Il s'agit de la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions mathématiques sont égales à la valeur actuarielle estimée des engagements y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Elles sont calculées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées et aux engagements contractuels.

Le calcul des provisions mathématiques fait l'objet d'un premier contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour frais de gestion : Les provisions pour frais de gestion sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur les produits financiers attendus.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour frais de gestion sont calculées pour chaque type de produit et correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais, internes et externes, qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

Les provisions pour frais de gestion sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes : Il s'agit des montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités.

Les ristournes correspondent au remboursement à l'assuré d'une partie de la prime qu'il a versée. Il peut s'agir notamment des remboursements effectués pour la modification ou la suspension volontaire des garanties du contrat.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour participation aux bénéfices correspondent aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous forme de participation aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités. Elles sont évaluées lors de chaque arrêté comptable selon les clauses contractuelles.

Les provisions pour participation aux bénéfices sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour sinistres à payer : Les provisions pour sinistres à payer représentent la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéances déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

Lors de chaque arrêté de comptes, les entreprises d'assurance doivent inscrire dans les provisions pour sinistres à payer le montant correspondant aux sinistres survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires des contrats. Ce montant doit être majoré des frais de règlement des sinistres. En contrepartie, les provisions mathématiques d'assurance vie relatives aux contrats concernés doivent être exclues des provisions mathématiques d'assurance vie.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour sinistre à payer comprennent :

- Une provision pour les sinistres déclarés et non encore payés,
- Une provision pour les sinistres survenus non encore déclarés (tardifs),

La provision pour sinistres déclarés et non encore payés à la date d'inventaire est évaluée dossier par dossier sur la base des déclarations, clauses et garanties contractuelles.

La provision pour sinistres survenus non encore déclarés est évaluée selon des méthodes statistiques.

Ces provisions sont majorées, par application d'un taux, pour tenir compte des frais de gestion des sinistres.

Les provisions pour sinistres déclarés sont arrêtées par les services techniques dossier par dossier et font l'objet d'un contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Les provisions pour sinistres tardifs sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions d'égalisation : Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Ces provisions sont constituées pour couvrir la fluctuation de la sinistralité future de la catégorie Décès et évaluées sur la base de méthodes statistiques qui tiennent compte de l'historique de la sinistralité.

La provision d'égalisation est évaluée par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et fait l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions des contrats en unités de compte : Les provisions des contrats en unités de compte représentent l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est exprimée en fonction d'un support constitué de titres et d'actions.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions des contrats en unités de compte correspondent pour chaque contrat d'assurance au nombre d'unités détenues dans chaque support d'investissement multiplié par la valeur liquidative du support correspondant.

Les provisions pour unité de compte font l'objet d'un contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Note 2-4 : Sinistres et provisions sur sinistres

- Les sinistres et les provisions sur sinistres conformément aux dispositions du paragraphe 35 de la NC30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Date d'inventaire : 30-06-2023	Exercice de survenance					
	2018	2019	2020	2021	2022	30/06/2023
Règlements cumulés	16 852 025	19 180 269	27 143 261	33 811 346	39 889 583	14 904 207
Provision pour sinistre à payer	1 640 748	3 318 655	4 707 490	7 248 284	5 995 099	9 219 064
Primes émises	58 489 464	66 144 458	77 268 613	91 754 145	103 333 424	54 398 282
% sinistres / primes émises	32%	34%	41%	45%	44%	44%

- La différence entre d'une part, le montant des provisions pour sinistres à payer inscrites au bilan d'ouverture, relatives aux sinistres survenu au cours des exercices antérieurs et restant à régler, et d'autre part, le montant total des prestations payées au cours de l'exercice au titre des sinistres survenus au cours d'exercices antérieurs et des provisions pour sinistres inscrites au bilan de clôture au titre de ces mêmes sinistres et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

	Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture de l'exercice 2023	Prestations payées au cours de l'exercice 2023 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs	Provisions pour sinistres à payer à la clôture du 30/06/2023 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs
Montant	41 248 585	4 883 727	30 531 318

- Détail de la provision pour sinistres à payer vie pour les sinistres dont le montant ou l'évaluation sont définitivement connus et pour lesquels il ne demeure que le mouvement de trésorerie à générer et ce, conformément aux dispositions paragraphe 49 de la NC29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Intitulé	Décès	Mixte	Capitalisation	Unités Cpte	Acceptation Vie	Somme
Provisions pour sinistres à payer à la clôture du 30/06/2023 pour les sinistres dont le montant ou l'évaluation sont définitivement connus	20 671	0	0	0	4 000	24 671

Note 2-5 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-6 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

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

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlable, directement liées à la nature des charges.

La compagnie Assurances MAGHREBIA VIE a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les catégories d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

Affectation de la masse salariale

La clé de déversement de la section masse salariale correspond au rapport entre la somme de la charge salariale allouée à une destination donnée et le total de la charge salariale. Elle se présente comme suit :

<i>Destination</i>	<i>%</i>
Frais d'Administration	49,41%
Frais d'Aquisition des contrats	24,48%
Frais de gestion des sinistres	18,85%
Frais de gestion des placements	1,87%
Autres Charges techniques	5,39%
TOTAL	100%

Ventilation de la charge de personnel

Charges de personnel:	30/06/2023	Part%	30/06/2022	Part%
Salaires	2 271 690	76,43%	1 945 083	79,06%
Charges sociales	404 340	13,60%	284 154	11,55%
Autres	296 114	9,96%	230 900	9,39%
Total	2 972 143	100,00%	2 460 138	100,00%

La répartition de l'effectif employé par catégorie de salariés est comme suit :

Catégorie	nombre
Cadres de Direction	20
Cadres Supérieurs	35
Personnel d'encadrement	11
Agents d'exécution	3
Total	69

Note 2-7 : Note sur les parties liées

Note 2-7-1 : Nature de la relation entre la société Assurances Maghrebria Vie et les autres parties liées

La société Assurances Maghrebria Vie est une société dépendante du groupe MAGHREBIA. En effet, le périmètre de consolidation du groupe MAGHREBIA est comme suit :

La Société mère : Assurances Maghrebria S.A.

Les sociétés dépendantes du Groupe : Assurances Maghrebria Vie S.A, Assurances Maghrebria Immobilière S.A, Maghrebria Financière Sicar S.A et Codway S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient :

- 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A,
- 56,73 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A,
- 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et
- 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** détient :

- 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR,
- 14,75% du capital de la société CODWAY et
- 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Note 2-7-2 : Politique de fixation des montants de transactions entre les parties liées

Pour la fixation des montants de transactions communes, la société se réfère au prix de marché appliqué dans les mêmes conditions économiques.

Note 2-7-3 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et les parties liées

Note 2-7-3-1 Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et la société ASSURANCES MAGHREBIA SA

Note 2-7-3-1-1 Convention de sous-traitance conclue entre ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et ASSURANCES MAGHREBIA SA

La société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a confié, en sous-traitance, à la société **ASSURANCES MAGHREBIA** la gestion des activités ci-dessous :

- ✓ La gestion des ressources humaines ;
- ✓ La comptabilité de la réassurance ;
- ✓ La gestion comptable et financière ;
- ✓ La gestion des prestations en matière juridique ;
- ✓ Le contrôle de la conformité ;
- ✓ La gestion des risques ;
- ✓ L'audit interne ; et
- ✓ L'informatique.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** s'engage à régler à **ASSURANCES MAGHREBIA** à la fin de chaque exercice un montant forfaitaire annuel de **120 000 DT** hors taxes, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2023**, la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a constaté une provision de **60 000 DT HT**.

Note 2-7-3-1-2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias SA

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA** a confié par délégation à la Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er}

janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En 2019, la société **ASSURANCES MAGHREBIA** propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- ✓ Des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- ✓ Des travaux liés au marketing.

L'avenant est entré en vigueur à partir du 1^{er} juin 2019.

En contrepartie, la Société **ASSURANCES MAGHREBIA** s'engage à régler à la Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant forfaitaire annuel de **50.000 DT HT**, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2023**, la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a constaté un produit de **25 000 DT HT**.

Note 2-7-3-1-3 Contrats de location entre Assurances Maghrebria Vie SA et Assurances Maghrebria SA

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **116 912 DT HT**.

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne aussi en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **14 950 DT HT**.

Note 2-7-3-2 Conventions conclus entre la société Assurances Maghrebria Vie SA et la société Assurances Maghrebria Immobiliere SA

Note 2-7-3-2-1 Contrat de location entre Assurances Maghrebria Vie SA et Assurances Maghrebria Immobiliere SA

La société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** donne en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Au **30-06-2023**, le loyer est fixé à **17 347 DT HT**.

Note 2-7-3-2 Convention de gestion du patrimoine immobilier entre la Société Assurances Maghrebia Vie SA et la Société Assurances Maghrebia Immobiliere SA

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a confié à la Société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir du 1 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** a facturé au **30-06-2023** à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** la somme de **41 155 DT HT**.

Note 2-7-3-3 Conventions conclus entre la société Assurances Maghrebia Vie SA et la société Codway SA

Note 2-7-3-3-1 Convention d'assistance conclue entre la Société Assurances Maghrebia Vie SA et la Société Codway SA

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec la Société **CODWAY** avec date d'effet du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- ✓ Système d'Information ;
- ✓ Assistance et Développement Logiciel ;
- ✓ Audit Informatique ;
- ✓ Business Process Outsourcing (BPO).

Au **30-06-2023**, en contrepartie de ces prestations, la Société **CODWAY** a facturé à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant de **333 804 DT HT**.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Présentant au 30-06-2023 un solde net de **0 DT**. Cette rubrique englobe le montant des conceptions et développement.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Conception et developpement	42 585	42 585	-	-	-	-	-
Total	42 585	42 585	-	-	-	-	-

3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **16 226 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciel	591 157	574 930	16 226	106 411	55 824	- 90 185	-84,75%
Total	591 157	574 930	16 226	106 411	55 824	- 90 185	-84,75%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **646 302 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	636 127	379 741	256 386	260 076	285 855	- 3 690	-1,42%
Matériels de transport	640 514	364 913	275 601	203 073	170 599	72 528	35,72%
Matériels informatique	397 498	283 183	114 315	120 831	116 294	- 6 516	-5,39%
Total	1 674 139	1 027 837	646 302	583 980	572 748	62 322	10,67%

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **82 310 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	233 333	164 403	68 930	65 972	65 695	2 958	4,48%
Autres immobilisations	44 858	31 479	13 380	10 027	9 070	3 353	33,44%
Total	278 191	195 881	82 310	75 999	74 765	6 311	8,30%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2023 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2023						
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation	Valeur non retenue en représentation
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	195 744 708	3 016 895	0	192 727 813	192 727 813	0
Emprunts obligataires	132 797 500	0	0	132 797 500	132 797 500	0
Placements immobiliers	24 058 154	0	1 463 528	22 594 626	21 894 616	700 010
Actions de sociétés cotées en bourse	45 825 403	270 187	0	45 555 216	45 555 216	0
Parts et actions dans les OPCVM	23 059 655	972054,65	0	22 087 600	22 087 600	0
Parts dans les SICAR	970 041	0	0	970 041	970 041	0
Actions et titres non cotées	35 869 177	999 153	0	34 870 024	34 870 024	0
Autres placements	80 580 000	0	0	80 580 000	80 580 000	0
Avances sur contrats vie	1 653 974	0	0	1 653 974	1 653 974	0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	12 814 255	0	0	12 814 255	12 814 255	0
Total	553 372 866	5 258 289	1 463 528	546 651 049	545 951 039	700 010

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **3 565 455 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains d'exploitation	3 005 698		3 005 698	-	3 005 698	3 005 698	
Constructions d'exploitation	675 000	115 243	559 757	576 632	568 125	- 16 875	-2,93%
Total	3 680 698	115 243	3 565 455	576 632	3 573 823	2 988 823	518,32%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **19 029 171 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains hors exploitation	10 316 618	-	10 316 618	13 322 316	10 316 618	- 3 005 698	-22,56%
Constructions hors exploitation	7 860 828	1 348 285	6 512 543	6 708 290	6 609 612	- 195 747	-2,92%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 200 010	-	2 200 010	2 200 010	2 200 010	-	0,00%
Total	20 377 456	1 348 285	19 029 171	22 230 616	19 126 240	- 3 201 445	-14,40%

Le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière est détenu à hauteur de 44% par la société Assurances MAGHREBIA VIE. Elle opère dans le secteur immobilier.

3-3-3 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 30-06-2023 de **103 482 881 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Actions non cotées	36 839 218	999 153	35 840 065	22 889 987	35 840 065	12 950 078	56,58%
Actions cotées et parts OPCVM	68 885 058	1 242 242	67 642 816	33 994 606	46 232 187	33 648 210	98,98%
Total	105 724 276	2 241 395	103 482 881	56 884 593	82 072 252	46 598 288	81,92%

3-3-4 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2023 de **406 105 313 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésor assimilables	164 994 708	3 016 895	161 977 813	168 309 665	166 240 443	- 6 331 852	-3,76%
Certificats de dépôts et Comptes à terme	80 580 000	-	80 580 000	66 700 000	68 500 000	13 880 000	20,81%
Emprunts obligataires	163 547 500	-	163 547 500	131 690 000	145 420 000	31 857 500	24,19%
Total	409 122 208	3 016 895	406 105 313	366 699 665	380 160 443	39 405 648	10,75%

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en Produits si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les titres émis par l'Etat se détaillent comme suit :

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Décotes cumulées	Décotes de l'exercice
- BTA 6% 06/2023	-	-	-	14 050
- BTA 6% 04/2023	-	-	-	13 424
- BTA 6% 04/2024	3 395 400	3 500 000	93 455	7 065
- BTA 6% 01/2024	574 800	600 000	23 046	2 012
- BTA 6,7% 04/2028	7 853 500	8 400 000	200 052	28 791
- BTA 6,3% 03/2026	10 694 200	11 900 000	661 916	89 689
- BTA 6,3% 10/2026	1 158 600	1 200 000	25 245	2 208
- BTA 6,6% 03/2027	4 825 340	5 180 000	188 041	19 350
- BTA 7,5% 07/2032	36 025 410	39 323 000	655 257	94 714
- BTA 6,5% 06/2025	13 824 776	15 891 000	1 280 229	184 735
- BTA 7% 07/2028	31 866 980	37 600 000	1 873 295	301 288
-BTA 7,4% 02/2030	24 873 453	27 774 000	632 078	125 250
-BTA 8% 11/2030	12 841 850	14 000 000	157 950	47 680
-BTA 7.3% 12/2027	6 342 000	7 000 000	187 917	43 360
-BTA 7.5% 01/2028	457 000	500 000	11 721	2 783
-BTA 8% 03/2033	10 261 400	11 500 000	137 639	36 248
TOTAL	164 994 708	184 368 000	6 127 843	1 012 646

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

3-3-5 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **2 282 285 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 647 745	1 561 068	1 595 403	86 677	5,55%
Prêts aux personnel FS	628 311	634 126	706 513	- 5 814	-0,92%
Avance / contrats sacre capitalisation	6 229	3 321	7 826	2 908	87,55%
Total	2 282 285	2 198 515	2 309 742	83 770	3,81%

3-3-6 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 30-06-2023 de **1 348 157 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Valeurs remises/ depot/cedantes	1 348 157	1 036 952	1 231 036	311 206	30,01%
Total	1 348 157	1 036 952	1 231 036	311 206	30,01%

3-3-7 : Placements représentant les provisions techniques des contrats en unité de compte

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **12 814 255 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	3 892 551	3 311 661	3 645 383	580 890	17,54%
FCP Maghrebica modere	4 236 409	3 708 545	3 977 509	527 865	14,23%
FCP Maghrebica prudence	4 399 978	4 166 044	4 391 305	233 934	5,62%
FCP Maghrebica select actions	285 318	299 096	278 444	- 13 778	-4,61%
Total	12 814 255	11 485 345	12 292 641	1 328 911	11,57%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **11 390 588 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Provisions mathématiques	11 390 588	6 758 490	10 436 819	4 632 098	68,54%
Total	11 390 588	6 758 490	10 436 819	4 632 098	68,54%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2023 de **13 083 103 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Provisions pour sinistres	13 083 103	13 099 885	13 104 520	- 16 782	-0,13%
Total	13 083 103	13 099 885	13 104 520	- 16 782	-0,13%

3-5 : Créances

La ventilation des créances selon leur durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	Créances				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	8 140 314	4 000 640	0	12 140 953
AC611	Primes acquises et non émises	37 381	31 069	0	68 450
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	8 102 933	3 969 571	0	12 072 503
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	7 848 232	0	0	7 848 232
AC63	Autres créances	10 323 514	3 965 232	0	14 288 746
AC631	Personnel	179 309	0	0	179 309
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	8 776 037	0	0	8 776 037
AC633	Débiteurs divers	1 368 168	3 965 232	0	5 333 400
		26 312 059	7 965 871	0	34 277 931

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **68 450 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Primes acquises et non émises	75 335	44 419	128 206	30 916	69,60%
Primes à annuler	- 6 885	- 7 957	- 23 416	1 072	-13,48%
Total	68 450	36 462	104 790	31 988	87,73%

3.5.2-Autres Créances nées d'opérations d'assurance directe

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde net de **10 274 179 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Créances sur assurés	12 072 503	11 321 111	7 689 711	751 392	6,64%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 1 798 325	- 1 912 636	- 1 496 203	114 311	-5,98%
Total	10 274 179	9 408 475	6 193 508	865 704	9,20%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurance

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **7 848 232 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	7 848 232	5 278 142	3 906 649	2 570 089	48,69%
Total	7 848 232	5 278 142	3 906 649	2 570 089	48,69%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 30-06-2023 de **179 309 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Avance sur salaires	168 397	196 610	123 592	- 28 213	-14,35%
Prise en charge	10 910	18 145	9 845	- 7 235	-39,88%
Autres	3	3	3	-	0,00%
Total	179 309	214 758	133 439	- 35 449	-16,51%

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **8 776 037 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	8 776 037	3 735 688	6 853 413	5 040 348	134,92%
Total	8 776 037	3 735 688	6 853 413	5 040 348	134,92%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **5 333 400 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Union financiere	151 756	149 604	-	2 152	1,44%
Compte d'attente	21 730	106 901	108 711	- 85 171	-79,67%
Assurances MAGHREBIA	5 100 413	3 289 216	3 904 696	1 811 197	55,06%
Débiteurs divers	59 501	-	59 501	59 501	-
Total	5 333 400	3 545 721	4 072 907	1 787 679	50,42%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banques, CCP et caisse

Cette rubrique totalise les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde de **11 442 554 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Banques	2 361 511	5 347 852	33 604 213	- 2 986 340	-55,84%
Caisse	4 095	2 134	1 302	1 961	91,91%
Vir à recevoir	9 075 651	9 383 557	3 583 093	- 307 906	-3,28%
Chèques à enc	1 297	22 174	2 868 990	- 20 877	-94,15%
Chèques impayés	945 000	855 785	869 970	89 215	10,42%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	72 981	-	0,00%
Prov deprecia ^o créances/Ass directes	- 1 017 981	- 928 766	- 942 951	- 89 215	9,61%
Total	11 442 554	14 755 717	40 057 599	- 3 313 162	-22,45%

Les chèques impayés et les valeurs en contentieux sont provisionnés à 100%.

3-6-2 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun. Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2023 à 432 909 DT.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	-	51 406	-	- 51 406	-100,00%
Autres charges à répartir	432 909	-	432 909	432 909	-
Total	432 909	51 406	432 909	381 503	742,14%

3-6-3 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2023 à **20 431 073 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Intérêts courus	20 379 133	16 870 436	19 458 877	3 508 697	20,80%
Loyers courus	51 939	25 083	28 212	26 856	107,07%
Total	20 431 073	16 895 519	19 487 090	3 535 554	20,93%

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **6 156 872 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	6 127 843	4 365 075	5 300 240	1 762 769	40,38%
Charges constatées d'avance	29 029	29 237	29 029	- 208	-0,71%
Total	6 156 872	4 394 311	5 329 269	1 762 561	40,11%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **117 461 911 DT** contre 75 569 903 au 30-06-2022, enregistrant une hausse de **55,43%**.

Le capital social s'élève à 25 000 000 DT constitué par 25 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Capital social	25 000 000	20 000 000	25 000 000	5 000 000	25,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	2 500 000	2 000 000	2 000 000	500 000	25,00%
Primes d'émission	25 400 000		25 400 000	25 400 000	-
Reserve pour F.S	926 145	851 778	846 145	74 367	8,73%
Réserves Facultatives	39 535 437	31 235 437	31 235 437	8 300 000	26,57%
Autres Capitaux Propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	14 832 808	14 832 808	14 832 808	-	0,00%
Résultats reportés	2 420	6 145	6 145	- 3 725	-60,62%
Résultat de l'exercice	9 265 102	6 643 735	16 151 275	2 621 367	39,46%
Total	117 461 911	75 569 903	115 471 809	41 892 008	55,43%

Le résultat de l'exercice au 30-06-2023 est de **9 265 102 DT** contre 6 643 735 DT au 30-06-2022.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Avril 2023, l'affectation du résultat de l'exercice 2022 est comme suit :

	Bénéfice 2022	16 151 274,751	DT
+	Report à nouveau antérieur	6 144,754	DT
	Premier reliquat	16 157 419,505	DT
-	Réserve légale	500 000,000	DT
	Deuxième reliquat	15 657 419,505	DT
-	Réserve pour Fonds social	80 000,000	DT
	Troisième reliquat	15 577 419,505	DT
-	Réserves facultatives	8 300 000,000	DT
	Quatrième reliquat	7 277 419,505	DT
-	Dividendes (0,291 DT par action)	7 275 000,000	DT
	Cinquième reliquat	2 419,505	DT
-	Report à nouveau	2 419,505	DT
	Sixième reliquat	0,000	DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 18 avril 2023 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Primes d'émission	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2022 Avant affectation	25 000 000	2 000 000	25 400 000	14 832 808	31 235 437	846 145	6 145	16 151 275	115 471 809
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 18-04-2023		500 000			8 300 000	80 000	- 3 725	- 88 76 275	-
Dividendes à distribuer								- 7 275 000	- 7 275 000
Soldes au 31/12/2022 Après affectation	25 000 000	2 500 000	25 400 000	14 832 808	39 535 437	926 145	2 420	-	108 196 809

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes

4-2-1-1 : Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs. Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **427 849 418 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Prov Mathque aff directes	425 018 278	372 156 550	393 784 748	52 861 728	14,20%
Prov pour frais de gestion	2 831 140	2 425 320	2 612 163	405 820	16,73%
Total	427 849 418	374 581 870	396 396 911	53 267 548	14,22%

4-2-1-2 : Provisions pour sinistres vie

La provision pour sinistres constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

Les provisions pour sinistres vie arrêtée au 30-06-2023 présente un solde brut de **42 803 237 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	42 803 237	40 856 284	41 248 585	1 946 953	4,77%
Total	42 803 237	40 856 284	41 248 585	1 946 953	4,77%

4-2-1-3 : Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 30-06-2023 un solde de **10 056 194 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	10 056 194	10 472 653	11 795 513	- 416 459	-3,98%
Total	10 056 194	10 472 653	11 795 513	- 416 459	-3,98%

4-2-1-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 30-06-2023 à une valeur de **2 155 538 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Provisions pour égalisation	2 155 538	1 800 010	2 155 538	355 528	19,75%
Total	2 155 538	1 800 010	2 155 538	355 528	19,75%

4-2-1-5 : Provisions pour contrats en unités de comptes

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 30-06-2023 à **12 814 255 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	12 814 255	11 485 345	12 292 641	1 328 911	11,57%
Total	12 814 255	11 485 345	12 292 641	1 328 911	11,57%

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **24 377 646 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	24 377 646	19 728 952	23 435 295	4 648 694	23,56%
Total	24 377 646	19 728 952	23 435 295	4 648 694	23,56%

4-2-3 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 066 502	1 196 867	0	2 263 368
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	1 555 270	0	0	1 555 270
PA63	Autres dettes	2 682 139	723 821	35 942	3 441 902
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	0	75 211		75 211
PA632	Personnel	1 619 440	0	0	1 619 440
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	297 932	0	0	297 932
PA634	Créditeurs divers	764 768	648 610	35 942	1 449 319
		5 303 911	1 920 688	35 942	7 260 540

4-2-3-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **2 263 368 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Commissions à servir	2 129 804	1 835 691	3 194 991	294 114	16,02%
Dettes sur assurés	133 564	-	133 564	133 564	-
Total	2 263 368	1 835 691	3 328 555	427 678	23,30%

4-2-3-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **1 555 270 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	1 555 270	335 809	185 858	1 219 461	363,14%
Total	1 555 270	335 809	185 858	1 219 461	363,14%

4-2-3-3 : Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles. Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **75 211 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	75 211	75 211	75 211	-	0,00%
Total	75 211	75 211	75 211	-	0,00%

4-2-3-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **1 619 440 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Personnel Charges à payer	1 619 440	1 174 767	1 328 854	444 674	37,85%
Total	1 619 440	1 174 767	1 328 854	444 674	37,85%

4-2-3-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **297 932 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	297 932	181 710	774 481	116 222	63,96%
Total	297 932	181 710	774 481	116 222	63,96%

4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique est de **1 449 319 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	89 064	112 048	90 738	- 22 985	-20,51%
Créditeurs divers	1 360 255	1 808 217	2 989 974	- 447 962	-24,77%
Total	1 449 319	1 920 266	3 080 713	- 470 947	-24,53%

4-2-4 : Autres passifs

4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **11 274 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Amortissement surcote	-	-	-	-	-
produits constatés d'avance	11 274	35 763	13 411	- 24 489	-68,48%
Total	11 274	35 763	13 411	- 24 489	-68,48%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **48 809 932 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Primes émises et acceptées	55 969 416	50 820 156	105 318 352	5 149 260	10,13%
Variation des primes acquises	- 52 871	- 153 551	- 69 764	100 679	-65,57%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 534 793	- 1 541 466	- 1 898 785	6 673	-0,43%
Variation des primes à annuler	16 531	921	16 380	17 452	-1895,62%
Primes cédées	- 5 588 351	- 4 126 621	- 9 676 668	- 1 461 729	35,42%
Total	48 809 932	44 997 596	93 656 756	3 812 335	8,47%

La répartition du chiffre d'affaires par canal de distribution :

Canal de distribution	CA jun-2023	%
Réseau Direct & Producteurs	29 602 295	52,89%
IMF	7 348 918	13,13%
Banques	2 116 234	3,78%
Agents	10 675 905	19,07%
Bureaux Directs	3 738 193	6,68%
Courtiers	2 487 871	4,45%
TOTAL	55 969 416	100,00%

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone géographique	CA jun-2023	%
Grand Tunis	50 788 722	90,74%
Nord	1 126 663	2,01%
Centre	2 728 757	4,88%
Sud	1 325 274	2,37%
TOTAL	55 969 416	100,00%

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde brut de **23 447 486 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Revenus des immeubles	380 761	361 209	737 575	19 552	5,41%
Revenus des valeurs mobilières	2 799 757	607 853	1 751 324	2 191 905	360,60%
Revenus des obligations et titres	7 577 654	6 438 632	14 139 350	1 139 022	17,69%
Revenus des prêts sur contrats	57 221	50 613	101 950	6 608	13,06%
Revenus des autres placements	4 002 512	2 665 958	6 002 013	1 336 554	50,13%
Revenus des dépôts	350 491	180 149	292 766	170 342	94,56%
Revenus des BTA	6 647 713	6 942 834	13 613 236	- 295 121	-4,25%
Différence sur le prix de remboursement	1 012 646	901 475	1 836 641	111 171	12,33%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	244 415	2 866 194	1 300 648	- 2 621 779	-91,47%
Profits de changes réalisés	-	-	44 329	-	-
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	18 466	16 672	33 343	1 794	10,76%
Total	23 447 486	21 155 124	40 142 874	2 292 362	10,84%

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde brut de **619 470 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Plus values non réalisées sur placements UC	619 470	348 885	617 781	270 585	77,56%
Total	619 470	348 885	617 781	270 585	77,56%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent au 30-06-2023 un solde net de **18 790 068 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	8 195 721	7 542 111	19 240 752	653 610	8,67%
Rachats	5 585 382	4 393 449	8 798 076	1 191 933	27,13%
Rachat partiel	7 281 502	6 022 924	14 374 494	1 258 578	20,90%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 4 103 619	- 2 596 313	- 5 511 850	- 1 507 305	58,06%
Sinistres acceptés	942 302	1 209 556	2 205 449	- 267 254	-22,10%
Frais de gestion de sinistres	888 780	532 827	1 554 616	355 954	66,80%
Total	18 790 068	17 104 553	40 661 537	1 685 515	9,85%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2023 de **5 770 461 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Commissions servies	3 906 957	3 602 702	8 786 489	304 255	8,45%
Autres frais d'acquisition	1 863 504	1 159 314	3 294 179	704 190	60,74%
Total	5 770 461	4 762 016	12 080 668	1 008 445	21,18%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 30-06-2023 de **2 426 164 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Frais d'administrations	2 426 164	3 000 523	7 095 444	- 574 360	-19,14%
Total	2 426 164	3 000 523	7 095 444	- 574 360	-19,14%

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2023 de **705 269 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Autres charges techniques	705 269	573 284	585 121	131 985	23,02%
Total	705 269	573 284	585 121	131 985	23,02%

5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **3 091 467 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	18 030	72 379	208 918	- 54 349	-75,09%
Frais sur valeurs mobilières	1 025 170	820 535	1 908 518	204 636	24,94%
Dotation aux amortissements des immeubles	97 069	97 069	195 747	-	0,00%
Différence sur le prix de remboursement	-	7 790	7 790	- 7 790	-100,00%
frais interne de gestion de valeur	54 854	22 347	63 784	32 507	145,46%
Dotation aux provisions / dépréciat° placements	1 525 909	967 333	904 310	558 576	57,74%
Intérêts / dépôt reassurance vie	358 209	273 368	542 296	84 842	31,04%
Perte / réalisation des placements	12 225	326 290	827 630	- 314 065	-96,25%
Pertes de changes réalisées	-	-	2 008	-	-
Total	3 091 467	2 587 110	4 661 003	504 357	19,49%

5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **0 DT** et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Moins values non réalisées sur placements UC	-	5 945	10 700	- 5 945	-100,00%
Total	-	5 945	10 700	- 5 945	-100,00%

5-9 : Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat

Il s'agit de la quote-part des produits des placements, alloués à l'état de résultat. Elle est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions technique}} \times \text{Produits des placements Nets}$$

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Produits des placements Bruts	23 447 486	21 155 124	40 142 874	2 292 362	10,84%
Charges de placements	3 091 467	2 587 110	4 661 003	504 357	19,49%
Produits des placements Nets (a)	20 356 018	18 568 014	35 481 871	1 788 005	9,63%
Capitaux propres (b)	108 196 809	68 926 168	99 320 534	39 270 641	56,97%
Provisions techniques (c)	495 678 641	439 196 161	463 889 187	56 482 480	12,86%
Total [(b x a) / (b + c)]	3 647 203	2 518 728	6 257 133	1 128 475	44,80%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2023 de **25 000 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Autres produits non techniques	25 000	26 000	51 021	- 1 000	-3,85%
Total	25 000	26 000	51 021	- 1 000	-3,85%

6-2 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 30-06-2023 de **50 456 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Autres charges non techniques	50 456	-	15 867	50 456	-
Total	50 456	-	15 867	50 456	-

6-3 : Impôts sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés présentent un solde au 30-06-2023 de **1 776 420 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	1 776 420	3 286 390	3 280 051	- 1 509 970	-45,95%
Total	1 776 420	3 286 390	3 280 051	- 1 509 970	-45,95%

Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 30-06-2023, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **-23 732 496 DT** contre 14 239 933 DT au 30-06-2022.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 30-06-2023, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-170 127 DT** contre -8 803 896 DT au 30-06-2022.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux enregistre au 30-06-2023, un montant de **-7 337 286 DT** contre -3 777 157 DT au 30-06-2022.

La trésorerie au 30-06-2023 s'élève à **2 365 607 DT** contre 33 605 515 DT au 31-12-2022 enregistrant une variation de trésorerie de **-31 239 908 DT**.

La liquidité au 30-06-2023 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	En %
Banques	2 361 511	5 347 852	33 604 213	- 2 986 340	-55,84%
Caisse	4 095	2 134	1 302	1 961	91,91%
Total	2 365 607	5 349 986	33 605 515	- 2 984 379	-55,78%

Annexes :

ANNEXE N°6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
<u>Engagements reçus</u>			
Cautions reçues	0	0	0
Cautions agents généraux	0	0	0
TOTAL	0	0	0
<u>Engagements données</u>			
Cautions données	0	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0	0
TOTAL	0	0	0

Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif au 30-06-2023

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585	-		42 585	42 585	-					42 585	-	-
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	591 157	-		591 157	535 332	-	39 598				574 930	-	16 226
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	627 704	6 037	-	633 741	577 917	-	39 598	-	-	-	617 515	-	16 226
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	1 511 379	162 761		1 674 139	938 631	-	89 206				1 027 837	-	646 302
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	262 971	15 220		278 191	188 206	-	7 675				195 881	-	82 310
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
Total actifs corporels d'exploitation	1 692 107	83 192	-	1 953 281	1 126 837	-	96 881	-	-	-	1 223 719	-	729 562
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	24 058 154	-		24 058 154	1 358 091	-	105 437				1 463 528	-	22 594 626
3.2 Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Parts	-			-	-	-					-	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-			-	-	-					-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Parts	-			-	-	-					-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-			-	-	-					-	-	-
3.4 Autres placements financiers	468 519 232	185 687 195	137 077 658	517 128 768	-	3 976 795	-	1 525 909	-	244 415	-	5 258 289	511 870 479
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	83 979 825	24 163 057	2 418 606	105 724 276	-	1 907 573		578 237		244 415		2 241 395	103 482 881
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	382 229 665	160 880 000	133 987 457	409 122 208	-	2 069 222		947 673		-		3 016 895	406 105 313
3.4.3 Prêts hypothécaire	-			-	-	-					-	-	-
3.4.4 Autres prêts	2 309 742	644 138	671 595	2 282 285	-	-					-	-	2 282 285
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-					-	-	-
3.4.6 Autres	-			-	-	-					-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	1 231 036	117 122	-	1 348 157	-	-					-	-	1 348 157
3.6 Placements des contrats en UC	12 292 641	521 614	-	12 814 255	-	-					-	-	12 814 255
Total placements	506 101 062	186 325 931	137 077 658	555 349 335	1 358 091	3 976 795	105 437	1 525 909	-	244 415	1 463 528	5 258 289	548 627 518
Total général	508 420 874	186 415 160	137 077 658	557 936 357	3 062 845	3 976 795	241 916	1 525 909	-	244 415	3 304 761	5 258 289	549 373 306

Annexe 9

Etat récapitulatif des placements au 30/06/2023

	<u>Valeur brute:</u>	<u>Valeur nette:</u>	<u>Juste valeur:</u>	<u>Plus ou moins- value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	24 058 154	22 594 626	24 827 938	769 783
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	82 664 620	81 395 280	91 122 539	8 457 918
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	-	-	-	-
Autres parts d'OPCVM	23 059 655	22 087 600	26 214 446	3 154 791
Obligations et autres titres à revenu fixe	409 122 208	406 105 313	429 032 443	19 910 236
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	2 282 285	2 282 285	2 282 285	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 348 157	1 348 157	1 348 157	-
Autres dépôts				-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	12 814 255	12 814 255	12 814 255	-
Total	555 349 335	548 627 518	587 642 063	32 292 728
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	552 672 856	545 951 039	584 195 801	31 522 945
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	7 962 548	7 962 548	7 962 548	-

Annexe N° 11
Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2023

	<u>revenus et frais financiers</u> <u>concernant les placements dans des entreprises liées et avec l'en de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Raccordement</u>
Revenu des placements immobiliers	-	380 761	380 761	<i>PRV21</i>
Revenu des participations	-	19 064 212	19 064 212	<i>PRV21+PRV23+PRV24</i>
Revenu des autres placements	-	4 002 512	4 002 512	<i>PRV22</i>
Total produits des placements	-	23 447 486	23 447 486	
Intérêts	-	358 209	358 209	<i>CHV92</i>
Frais externes	-	1 043 200	1 043 200	<i>CHV91</i>
Autres frais	-	1 690 057	1 690 057	<i>CHV91+CHV92+CHV93</i>
Total charges des placements	-	3 091 467	3 091 467	

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance VIE au 30/06/2023

	Total
Primes	54 398 282
Charges de prestations	-24 448 338
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-30 234 802
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	619 470
Solde de souscription	334 613
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-8 901 893
Produits nets de placements	16 708 816
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	16 708 816
Primes cédées et/ou rétrocédées	-5 588 351
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	4 103 619
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	932 352
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	53 878
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	43 204
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-455 297
Résultat technique	7 686 238
Informations complémentaires	
Montant des rachats	12 866 884
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	495 678 641
Provisions techniques brutes à l'ouverture	463 889 187
A déduire	
Provisions devenues exigibles	0

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers Au 30/06/2023

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
<u>Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)</u>	2 961 762	1 458 893	2 076 586	2 033 428	-1 739 319
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	2 961 762	1 458 893	2 076 586	2 033 428	-1 739 319
<u>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)</u>					
Provisions mathématiques moyennes	245 505 382	281 560 664	323 682 257	369 884 635	409 401 513
Montant minimum de participation					
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB					

La première partie du tableau (1) correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variations de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau (2) reprend les éléments suivants :

- Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- Le montant minimum de la participation aux bénéfices qui est déterminé sur la base des obligations réglementaires en la matière.
- Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

Annexe N° 15

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et/ ou de réassurance vie au 30-06-2023

	<u>Raccordement</u>	<u>Total</u>
Primes	PRV11	54 398 282
Charges de prestations	CHV11	-24 448 338
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2, CHV12	-30 234 802
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	619 470
Solde de souscription		334 613
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-8 901 893
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	16 708 816
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
Solde financier		16 708 816
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-5 588 351
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	4 103 619
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	932 352
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° Colonne	53 878
Commissions reçues des réassureurs et/ou des récessionnaires	CHV44 2° Colonne	43 204
Solde de réassurance et/ou de récession		-455 297
Résultat technique		7 686 238
Informations complémentaires		
Montant des rachats		12 866 884
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		495 678 641
Provisions techniques brutes à l'ouverture		463 889 187
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA

24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2023

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 644.790.012 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 9.265.102 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation négatif de - 23.732.496 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA

Siège Social : 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

Assurances Maghreb publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (HLB GS Audit & Advisory)

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022
		VB	AMORT & PROV	NET	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1					
AC11 Investissements de recherche et développement	3.1.1	141 703	78 638	63 065	47 703	67 305
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	2 201 300	1 955 895	245 405	421 118	317 781
		2 343 004	2 034 533	308 471	468 822	385 086
AC2 Actifs corporels d'exploitation	3.2					
AC21 Installations techniques et machines	3.2.1	7 161 077	5 937 138	1 223 939	922 641	1 003 878
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	2 350 771	1 389 806	960 966	501 400	621 158
		9 511 849	7 326 944	2 184 905	1 424 041	1 625 036
AC3 Placements	3.3					
AC31 Terrains et constructions						
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 904 729	3 533 133	6 371 596	6 661 519	6 469 303
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 992 645	9 281 992	11 710 652	12 031 982	11 916 059
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations						
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	19 506 295		19 506 295	19 701 579	19 506 295
AC33 Autres placements financiers						
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	87 882 239	3 494 805	84 387 434	39 434 322	68 543 100
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	203 390 010	359 510	203 030 500	211 187 058	204 297 265
AC334 Autres prêts	3.3.6	2 877 446		2 877 446	2 453 737	2 756 852
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises c	3.3.7	908 484		908 484	899 843	909 584
		345 461 848	16 669 440	328 792 408	292 370 041	314 398 459
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4					
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	24 429 105		24 429 105	22 422 096	16 279 415
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	34 312 933		34 312 933	33 448 032	30 363 486
AC550 Provisions d'égalisation et équilibrage	3.4.3	586 785		586 785	586 785	586 785
		59 328 823		59 328 823	56 456 914	47 229 686
AC6 Créances	3.5					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe						
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	29 161 346		29 161 346	22 653 381	27 195 401
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	76 309 532	39 234 924	37 074 608	37 349 182	21 718 873
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	1 531 899	413 043	1 118 856	795 279	679 656
AC63 Autres créances						
AC631 Personnel	3.5.4	485 157		485 157	569 296	422 898
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	2 223 835		2 223 835	1 194 175	6 346
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	17 988 045	2 687 420	15 300 624	10 513 526	13 628 442
		127 699 813	42 335 388	85 364 425	73 074 838	63 651 617
AC7 Autres éléments d'actif	3.6					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	7 484 751	4 753 584	2 731 167	5 560 189	3 315 478
AC72 Charges reportées						
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.2	7 132 026		7 132 026	6 454 896	6 190 736
AC73 Comptes de régularisation Actif						
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	12 945 916	403 658	12 542 259	10 223 643	8 779 073
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.4	2 773 336		2 773 336	2 794 897	2 527 094
		30 336 029	5 157 242	25 178 787	25 033 626	20 812 380
Total de l'actif		574 681 366	73 523 547	501 157 819	448 828 282	448 102 264

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres	4.1			
CP1 Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		51 351 661	38 442 379	38 522 661
CP4 Autres capitaux propres		19 073 651	19 073 651	19 073 651
CP5 Résultats reportés		7 888	5 719	5 719
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		115 433 200	102 521 749	102 602 031
CP6 Résultat de l'exercice		17 220 194	15 344 053	23 362 169
Total des capitaux propres avant affectation		132 653 394	117 865 802	125 964 200
Passif	4.2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	4.2.1	943 632	943 632	943 632
PA23 Autres provisions		943 632	943 632	943 632
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.2			
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.2.1	62 573 978	57 528 487	50 446 250
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.2.2	192 246 214	184 823 629	179 018 953
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.2.3	4 026 621	3 547 645	3 863 849
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.2.4	4 886 785	4 886 785	4 886 785
PA361 Autres provisions techniques	4.2.2.5	1 931 493	2 050 554	1 941 691
		265 665 092	252 837 100	240 157 528
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	22 900 168	19 484 113	24 764 934
PA6 Autres dettes	4.2.4			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	8 226 994	6 076 282	8 401 837
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	48 072 060	35 892 473	29 490 086
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.4.3	861 363	849 303	851 338
PA633 Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.4	9 879 050	5 131 461	5 960 865
PA634 Créiteurs divers	4.2.4.5	10 784 775	9 688 763	10 416 226
		77 824 241	57 638 282	55 120 353
PA7 Autres passifs	4.2.5			
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.5.1			
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		1 108 807		1 108 807
PA712 Autres comptes de régularisation passif		62 485	59 354	42 810
		1 171 292	59 354	1 151 617
TOTAL DU PASSIF		368 504 425	330 962 480	322 138 064
Total des capitaux propres et du passif		501 157 819	448 828 282	448 102 264

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2023	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022
<i>PRNV1</i> Primes acquises	5.1	130 942 290	(47 105 371)	83 836 919	74 771 363	147 022 944
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		143 070 018	(55 255 061)	87 814 957	78 098 904	149 410 929
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		(12 127 728)	8 149 690	(3 978 038)	(3 327 541)	(2 387 986)
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	12 228 469		12 228 469	9 393 272	17 082 575
<i>PRNV2</i> Autres produits techniques	5.3	9 562		9 562	42 985	382 174
<i>CHNV1</i> Charges de sinistres	5.4	(84 162 339)	12 901 263	(71 261 075)	(58 287 135)	(108 019 778)
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	(68 394 895)	8 951 816	(59 443 079)	(53 902 620)	(108 580 110)
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		(15 767 444)	3 949 447	(11 817 996)	(4 384 515)	560 332
<i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques		2 550 380		2 550 380	1 009 563	(1 106 292)
<i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes		(162 772)	44 748	(118 024)	446 773	130 569
<i>CHNV4</i> Frais d'exploitation	5.5	(18 997 239)	10 338 927	(8 658 312)	(6 721 284)	(18 845 314)
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	(16 359 784)		(16 359 784)	(14 600 839)	(27 409 132)
<i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés		941 290		941 290	777 123	512 963
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	(3 578 746)		(3 578 746)	(2 676 371)	(6 500 347)
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			10 338 927	10 338 927	9 778 803	14 551 202
<i>CHNV5</i> Autres charges techniques	5.6	(3 040 401)		(3 040 401)	(6 014 989)	(12 363 107)
<i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		39 367 949	(23 820 433)	15 547 516	14 640 547	24 283 771

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>RTNV</i> Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		15 547 516	14 640 547	24 283 771
<i>PRNT1</i> Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	20 373 012	16 041 178	29 801 340
<i>PRNT11</i> Revenus des placements		15 219 630	10 827 311	18 748 896
<i>PRNT12</i> Autres produits de placements		3 473 274	2 895 286	5 853 770
<i>PRNT13</i> Reprises de corrections de valeurs sur placements		474 718	872 008	1 769 697
<i>PRNT14</i> Profits provenant de la réalisation des placements		1 205 390	1 446 573	3 428 976
<i>CHNT1</i> Charges des placements	6.2	(2 996 127)	(2 958 652)	(5 597 646)
<i>CHNT11</i> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(1 508 353)	(1 539 900)	(3 110 681)
<i>CHNT12</i> Correction de valeur sur placements		(1 203 541)	(802 553)	(894 071)
<i>CHNT13</i> Pertes provenant de la réalisation des placements		(284 233)	(616 199)	(1 592 894)
<i>CHNT2</i> Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(12 228 469)	(9 393 272)	(17 082 575)
<i>PRNT2</i> Autres produits non techniques	6.3	123 556	111 166	246 177
<i>CHNT3</i> Autres charges non techniques	6.4	(382 144)	(261 553)	(429 403)
Résultat provenant des activités ordinaires		20 437 345	18 179 414	31 221 663
<i>CHNT4</i> Impôts sur le résultat	6.5	(2 797 523)	(2 700 344)	(6 834 343)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		17 639 822	15 479 070	24 387 320
Eléments extraordinaires		(419 628)	(135 017)	(1 025 151)
Résultat net de l'exercice		17 220 194	15 344 053	23 362 169

ANNEXE N°6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	<u>100 983</u>	<u>74 933</u>	<u>83 777</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	100 983	74 933	83 777
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	<u>2 979 938</u>	<u>2 558 107</u>	<u>4 060 229</u>
	HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	2 390 664	2 000 735	3 410 771
	HB24 Autres engagements donnés	589 274	557 371	649 459

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		124 330 898	108 697 269	211 465 220
Sommes versées pour paiement des sinistres		(62 782 278)	(65 267 036)	(116 969 676)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		121 043	125 157	223 274
Décaissements de primes sur les cessions		(23 185 638)	(26 104 044)	(38 819 192)
Encaissements de sinistres sur les cessions		2 594 012	1 156 589	3 293 763
Commissions versées aux intermédiaires		(152 660)	(180 793)	(441 450)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(9 353 105)	(8 069 724)	(15 009 463)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(17 750 002)	(6 270 000)	(60 269 085)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		16 102 000	17 415 248	51 000 000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(20 757 261)	(14 763 417)	(32 597 029)
Produits financiers reçus		1 918 880	4 132 553	8 184 149
Autres mouvements		112 021	26 106	310 380
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	11 197 909	10 897 906	10 370 892
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(274 467)	(90 380)	(306 878)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(274 467)	(90 380)	(306 878)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(10 529 937)	(10 062 940)	(10 064 628)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(10 529 937)	(10 062 940)	(10 064 628)
Variation de trésorerie				
		393 505	744 586	(614)
Trésorerie au début de l'exercice		2 117 946	2 118 560	2 118 560
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 511 451	2 863 146	2 117 946

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2023

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 1973, ASSURANCES MAGHREBIA est un acteur de référence en matière d'assurance et de réassurance en Tunisie ayant un agrément multi-branches.

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	45 000 000,000 DT
Siège social :	64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du Conseil d'Administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaires aux comptes :	Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie

Faits marquants de l'exercice :

Les résultats réalisés par la compagnie au 30-06-2023 sont en ligne avec ses objectifs et les actions entreprises s'inscrivent dans la continuité de ses orientations stratégiques.

La société a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Au 30 Juin 2023, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **143 535 205 Dinars** contre 130 128 223 Dinars une année auparavant, soit une progression de **10,30%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé.
- Les sinistres réglés au 30 Juin 2023 s'élèvent à **66 208 525 Dinars** contre 67 087 436 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une baisse de **1,31%**.
- Les provisions pour sinistres à payer totalisent **200 756 932 Dinars** au 30 Juin 2023 contre 193 018 881 Dinars au 30 Juin 2022 marquant une hausse de **4,01%**.
- Les produits financiers nets ont connu une évolution pour atteindre **17 376 885 Dinars** au 30 Juin 2023 contre 13 082 526 Dinars au 30 Juin 2022, soit une hausse de **32,83%**.
- Le résultat net a atteint **17 220 194 Dinars** au 30 Juin 2023 contre 15 344 053 Dinars au 30 Juin 2022, soit une croissance de **12,23%**.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2023 au 30 Juin 2023, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.
- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel :	33%
Agenc, Aménag&Installat° :	10%
Matériel de transport :	20%
Matériel informatique :	15%
Equipement de bureau :	10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés et évalués à la clôture conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%, et au taux de 5% pour l'immeuble Arabie Saoudite.

L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Le taux d'amortissement des constructions admis fiscalement est de 5%.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

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

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie Assurances MAGHREBIA a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les branches d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

Affectation de la masse salariale

La clé de déversement de la section masse salariale correspond au rapport entre la somme de la charge salariale allouée à une destination donnée et le total de la charge salariale. Elle se présente comme suit :

Destination	%
Frais d'acquisition des contrats	23,27%
Frais d'administration	30,07%
Frais de gestion des sinistres	35,17%
Frais de gestion des placements	1,30%
Autres Charges techniques	10,19%
Total	100%

Ventilation de la charge de personnel

Charges de personnel:	30/06/2023	Part%	30/06/2022	Part%
Salaires	5 487 449	76,52%	4 400 987	73,25%
Charges sociales	955 032	13,32%	757 751	12,61%
Autres	728 955	10,16%	849 590	14,14%
Total	7 171 435	100,00%	6 008 328	100,00%

La répartition de l'effectif employé par catégorie de salariés est comme suit :

Catégorie	nombre
Cadres de Direction	47
Cadres Supérieurs	74
Personnel d'encadrement	52
Agents d'exécution	15
Agents de services ou assimilés	1
Total	189

Note 2-7 : Note sur le tableau des engagements reçus et donnés

Le montant des engagements reçus représente le montant des intérêts sur les cautions et engagements à l'égard des agents généraux qui s'élève à **100 983 DT** au 30-06-2023 contre 74 933 au 30-06-2022.

Le montant des engagements donnés représente le montant des cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre qui s'élève au 30-06-2023 à **2 390 664 DT** contre 2 000 735 une année auparavant et des autres engagements liés à l'exploitation qui représente un montant de **589 274 DT** au 30-06-2023 contre 557 371 DT au 30-06-2022.

Note 2-8 : Note sur les parties liées

2-8-1 : Nature de la relation entre la société Assurances Maghrebria et les parties liées :

La société Assurances Maghrebria est la société mère du groupe MAGHREBIA. Le périmètre de consolidation du groupe MAGHREBIA est comme suit :

La Société mère : Assurances Maghrebria S.A.

Les sociétés dépendantes du Groupe : Assurances Maghrebria Vie S.A, Assurances Maghrebria Immobilière S.A, Maghrebria Financière Sicar S.A et Codway S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient :

- 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A,
- 56,73 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A,
- 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et
- 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

2-8-2 : Politique de fixation des montants de transactions entre les parties liées :

Pour la fixation des montants de transactions communes, la société se réfère au prix de marché appliqué dans les mêmes conditions économiques.

2-8-3 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et les parties liées

2-8-3-1 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

2-8-3-1-1 Convention de sous-traitance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La Société *CODWAY* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion juridique.

Cette convention a pris effet à partir du 1 janvier 2018, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2023**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté un produit de **25 000 DT HT**.

2-8-3-1-2 Convention d'assistance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* a conclu une convention d'assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société *CODWAY* avec date d'effet du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé au **30-06-2023** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de **621 376 DT HT**.

2-8-3-1-3 Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *CODWAY*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 3^{ème} étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **12 376 DT HT**. En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4^{ème} étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **29 354 DT HT**.

2-8-3-2 : Conventions conclus entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

2-8-3-2-1 Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **116 912 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au **30-06-2023** est fixé à **14 950 DT HT**.

2-8-3-2-2 Convention de sous-traitance conclue entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

Cette convention a pris effet à partir du 3 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de **120.000 DT HT**, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2023**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté un produit de **60 000 DT HT**.

2-8-3-2-3 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

A partir du 1^{er} juin 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- des travaux liés au marketing.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de **50.000 DT HT**, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2023**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté une provision de **25 000 DT HT**.

2-8-3-3 Conventions conclus entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

2-8-3-3-1 Convention de gestion du patrimoine immobilier conclue entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 1^{er} juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE a facturé au 30-06-2023 à la société ASSURANCES MAGHREBIA la somme de **105 997 DT HT**.

2-8-3-3-2 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE donne en location à la société ASSURANCES MAGHREBIA trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer au 30-06-2023 est fixé à **17 276 DT HT**.

Note 3 : Les actifs

Les mouvements effectués sur les éléments de l'actif sont :

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend les développements en interne des solutions informatique pour les besoins de la société. Au 30-06-2023 ceux-ci totalisent **63 065 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Concept & développement	141 703	78 638	63 065	47 703	67 305	15 362	32,20%
Total	141 703	78 638	63 065	47 703	67 305	15 362	32,20%

3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **245 405 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciels	2 012 591	1 767 185	245 405	421 118	317 781	-175 713	-41,73%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0	0	0	-
Total	2 201 300	1 955 895	245 405	421 118	317 781	-175 713	-41,73%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **1 223 939** DT.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installati	3 302 175	2 756 339	545 836	499 802	530 532	46 034	9,21%
Matériels de transport	1 091 071	891 807	199 263	33 136	20 256	166 128	501,36%
Matériels informatique	2 767 832	2 288 992	478 840	389 704	453 091	89 136	22,87%
Total	7 161 077	5 937 138	1 223 939	922 641	1 003 878	301 298	32,66%

3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **960 966** DT.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	1 503 840	1 158 624	345 216	200 006	190 539	145 210	72,60%
Autres Immobilisations	846 931	231 182	615 750	301 394	430 619	314 356	104,30%
Total	2 350 771	1 389 806	960 966	501 400	621 158	459 566	91,66%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2023 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2023						
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation	Valeur non retenue en représentation
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	89 782 010	359 510	0	89 422 500	89 422 500	0
Emprunts obligataires	66 708 000	0	0	66 708 000	66 708 000	0
Placements immobiliers	30 897 373	0	12 815 125	18 082 248	16 759 156	1 323 092
Actions de sociétés cotées en bourse	50 093 308	439 135	0	49 654 173	43 898 878	5 755 294
Parts et actions dans les OPCVM	17 870 759	1 178 453	0	16 692 306	16 692 306	0
Parts dans les SICAR	4 592 224	14 730	0	4 577 494	4 577 494	0
Actions et titres non cotées	34 832 244	1 862 487	0	32 969 757	20 272 408	12 697 349
Autres placements	46 900 000	0	0	46 900 000	46 900 000	0
Total	341 675 917	3 854 315	12 815 125	325 006 478	305 230 743	19 775 735

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **6 371 596** DT.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation	3 544 630	0	3 544 630	3 622 851	3 544 630	-78 221	-2,16%
Terrains d'exploitation	3 544 630	0	3 544 630	3 622 851	3 544 630	-78 221	-2,16%
Constructions d'exploitation	6 360 099	3 533 133	2 826 966	3 038 667	2 924 673	-211 702	-6,97%
Total	9 904 729	3 533 133	6 371 596	6 661 519	6 469 303	-289 923	-4,35%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde net de **11 710 652 DT**.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation	1 561 195	0	1 561 195	1 482 973	1 561 195	78 221	5,27%
Terrains hors exploitation	1 561 195	0	1 561 195	1 482 973	1 561 195	78 221	5,27%
Constructions hors exploitation	16 608 358	9 281 992	7 326 366	7 725 917	7 531 772	-399 551	-5,17%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 823 092	0	2 823 092	2 823 092	2 823 092	0	0,00%
Total	20 992 645	9 281 992	11 710 652	12 031 982	11 916 059	-321 330	-2,67%

La part dans les sociétés immobilières est constituée par la participation dans le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière à hauteur de 56%. La société Assurances Maghrebria Immobilière opère dans le secteur immobilier.

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence dominante. Elle présente au 30-06-2023 un solde de **19 506 295 DT**.

Désignation	Activité	% de contrôle	Nbr d'actions	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
				Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
MAGHREBIA VIE	Assurance VIE	56,73%	14 182 690	11 827 523	0	11 827 523	12 022 807	11 827 523	-195 284	-1,62%
CODWAY	Services	100%	340 995	3 347 168	0	3 347 168	3 347 168	3 347 168	0	0,00%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	Capital risque	100%	411 843	4 331 604	0	4 331 604	4 331 604	4 331 604	0	0,00%
Total				19 506 295	0	19 506 295	19 701 579	19 506 295	-195 284	-0,99%

3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 30-06-2023 de **84 387 434 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
ACTIONS & TITRES COTES	38 376 404	439 135	37 937 270	15 438 459	20 587 890	22 498 810	145,73%
Parts OPCVM	17 870 759	1 178 453	16 692 306	18 248 062	18 157 228	-1 555 756	-8,53%
ACTIONS & TITRES NON COTES	31 635 076	1 877 217	29 757 859	5 747 801	29 797 982	24 010 058	417,73%
Total	87 882 239	3 494 805	84 387 434	39 434 322	68 543 100	44 953 112	113,99%

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2023 de **203 030 500 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésors assimilables	60 782 010	359 510	60 422 500	93 699 058	62 027 265	-33 276 558	-35,51%
Obligations	95 708 000	0	95 708 000	68 138 000	84 370 000	27 570 000	40,46%
Placements à Court et Moyen Terme	46 900 000	0	46 900 000	49 350 000	57 900 000	-2 450 000	-4,96%
Total	203 390 010	359 510	203 030 500	211 187 058	204 297 265	-8 156 558	-3,86%

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en Produits si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les titres émis par l'Etat se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Décotes cumulées	Décotes de l'exercice
- BTA 6% 01/2024	2 682 400	2 800 000	107 550	9 391
- BTA 6,3% 10/2026	2 897 700	3 000 000	62 440	5 449
- BTA 6,3% 03/2026	2 195 933	2 400 000	127 216	12 856
- BTA 6,6% 03/2027	2 799 550	3 000 000	106 622	10 904
- BTA 6,5% 06/2025	13 964 875	16 150 000	1 356 458	194 644
- BTA 7,2% 02/2027	6 043 464	6 480 000	173 428	30 626
- BTA 7,4% 02/2030	5 709 238	6 500 000	167 352	43 748
- BTA 7,2% 05/2027	6 465 200	6 800 000	117 489	23 470
- BTA 7,5% 07/2032	8 645 000	10 000 000	180 178	41 686
- BTA 7,5% 01/2028	4 476 950	4 900 000	114 884	27 925
- BTA 8% 11/2030	2 918 400	3 200 000	77 040	18 315
- BTA 7,5% 12/2028	1 983 300	2 200 000	33 850	12 975
TOTAL	60 782 010	67 430 000	2 624 508	431 990

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **2 877 446 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Prêts au Personnel	2 877 446	2 453 737	2 756 852	423 709	17,27%
Total	2 877 446	2 453 737	2 756 852	423 709	17,27%

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **908 484 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédante	908 484	899 843	909 584	8 642	0,96%
Total	908 484	899 843	909 584	8 642	0,96%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **24 429 105 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	12 067 312	10 179 549	2 493 040	1 887 764	18,54%
Provisions pour primes non acquises individuel accident	94 674	77 114	82 629	17 559	22,77%
Provisions pour primes non acquises vol	173 430	154 034	203 389	19 396	12,59%
Provisions pour primes non acquises maladie	2 673 177	2 515 234	5 130 145	157 942	6,28%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	3 661 822	4 181 824	4 951 122	-520 002	-12,43%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	5 145 086	4 800 725	2 896 349	344 362	7,17%
Provisions pour primes non acquises maritime	613 604	513 616	522 741	99 987	19,47%
Total	24 429 105	22 422 096	16 279 415	2 007 008	8,95%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2023 de **34 312 933 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Provision SAP incendie	9 379 331	10 179 641	7 407 369	-800 311	-7,86%
Provision SAP auto	4 254 104	2 825 666	2 818 749	1 428 438	50,55%
Provision SAP individuel accident	48 654	13 403	33 838	35 251	263,00%
Provision SAP vol	677 224	840 046	1 011 925	-162 822	-19,38%
Provision SAP G. maladie	3 017 432	3 275 011	4 209 943	-257 580	-7,86%
Provision SAP risques spéciaux	5 724 796	5 043 181	4 003 970	681 616	13,52%
Provision SAP responsabilité civile	6 493 240	6 870 189	6 480 053	-376 949	-5,49%
Provision SAP maritime	4 718 152	4 400 895	4 397 639	317 258	7,21%
Total	34 312 933	33 448 032	30 363 486	864 901	2,59%

3-4-3 : Provisions d'égalisation et équilibrage

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 30-06-2023 de **586 785 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	586 785	586 785	586 785	0	0,00%
Total	586 785	586 785	586 785	0	0,00%

3-5 : Créances

Ventilation des créances au 30-06-2023 selon la durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	Créances				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	72 577 806	21 326 299	11 566 773	105 470 878
AC611	Primes acquises et non émises	29 161 346	0	0	29 161 346
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	43 416 460	21 326 299	11 566 773	76 309 532
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	1 118 856	0	413 043	1 531 899
AC63	Autres créances	11 532 694	6 462 661	2 701 682	20 697 036
AC631	Personnel	485 157	0	0	485 157
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 223 835	0	0	2 223 835
AC633	Débiteurs divers	8 823 702	6 462 661	2 701 682	17 988 045
		85 229 356	27 788 960	14 681 498	127 699 813

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 30-06-2023 de **29 161 346 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	131 853	177 699	177 699	-45 845	-25,80%
P.A.N.E. individ. Acc.	0	6 590	0	-6 590	-100,00%
P.A.N.E. maladie	30 820 509	24 041 475	28 744 173	6 779 034	28,20%
P.A.N.E. responsabilité civile	69 233	52 354	76 130	16 879	32,24%
Total P.A.N.E. (a)	31 021 595	24 278 117	28 998 001	6 743 478	27,78%
Primes à annuler Incendie	278 483	271 375	279 882	7 108	2,62%
Primes à annuler Auto	877 719	775 369	843 379	102 350	13,20%
Primes à annuler Individuel Accident	15 488	36 200	14 603	-20 711	-57,21%
Primes à annuler Vol	272	66	39	207	315,59%
Primes à annuler Maladie	437 885	300 131	394 700	137 754	45,90%
Primes à annuler Risques spéciaux	141 536	118 325	148 938	23 210	19,62%
Primes à annuler responsabilité civiles	70 117	87 055	79 957	-16 938	-19,46%
Primes à annuler Maritime	38 750	36 216	41 102	2 534	7,00%
Total Primes à annuler (b)	1 860 250	1 624 736	1 802 600	235 514	14,50%
(a) - (b)	29 161 346	22 653 381	27 195 401	6 507 965	28,73%

3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). La base de calcul des provisions pour créances douteuses tient compte des dispositions de l'article 5 de la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 du Comité Général des Assurances fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance.

Les autres créances présentent au 30-06-2023 un solde net de **37 074 608 DT.**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Créances sur les assurés	50 461 180	44 838 074	34 461 109	5 623 106	12,54%
Créances sur les intermédiaires	9 439 163	9 170 989	8 252 845	268 174	2,92%
Contentieux primes	11 055 658	10 155 707	10 608 300	899 951	8,86%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-34 029 362</i>	<i>-27 022 288</i>	<i>-31 784 012</i>	<i>-7 007 074</i>	<i>25,93%</i>
Agences en contentieux	5 095 668	5 098 968	5 095 668	-3 300	-0,06%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-5 095 668</i>	<i>-5 098 968</i>	<i>-5 095 668</i>	<i>3 300</i>	<i>-0,06%</i>
Comptes des co-assureurs actif	257 863	351 009	268 254	-93 147	-26,54%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-109 894</i>	<i>-144 311</i>	<i>-87 622</i>	<i>34 417</i>	<i>-23,85%</i>
Total	37 074 608	37 349 182	21 718 873	-274 574	-0,74%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **1 118 856 DT.**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	1 118 856	795 279	679 656	323 578	40,69%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	413 043	0	0,00%
Provisions pour créances douteuses	-413 043	-413 043	-413 043	0	0,00%
Total	1 118 856	795 279	679 656	323 578	40,69%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 30-06-2023 un solde de **485 157 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Avance sur salaires	481 123	569 229	419 658	-88 105	-15,48%
Solde de tout compte	0	0	2 857	0	
Autres	4 033	67	383	3 966	5920,03%
Total	485 157	569 296	422 898	-84 139	-14,78%

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **2 223 835 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Impôts Acomptes Provisionnels	2 205 500	1 160 093	0	1 045 407	90,11%
TFP	11 629	28 093	0	-16 464	-58,61%
Retenue sur salaire prêt CNSS	6 706	5 989	6 346	717	11,97%
Total	2 223 835	1 194 175	6 346	1 029 659	86,22%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2023 de **15 300 624 DT** qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
IDA	3 895 441	3 527 776	2 867 162	367 666	10,42%
Provisions pour créances douteuses	-1 000 081	-986 274	-1 000 081	-13 808	1,40%
Anticipation	5 088 953	4 195 798	3 035 855	893 155	21,29%
Provisions pour créances douteuses	-491 843	-451 269	-491 843	-40 574	8,99%
Sinistres Contentieux Provisoires	900 051	961 875	910 214	-61 824	-6,43%
Provisions pour créances douteuses	-1 038 997	-1 096 436	-1 038 997	57 439	-5,24%
Sinistres payés par agents	521 086	787 463	0	-266 377	-33,83%
Saisie Arrêt	1 098 715	1 101 797	1 110 254	-3 082	-0,28%
Chèques consignés	2 358 085	2 393 183	2 219 567	-35 098	-1,47%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	49 373	43 332	46 587	6 042	13,94%
Compte d'attente	1 286	27 980	0	-26 694	-95,40%
Débiteurs divers	4 075 055	164 802	6 126 224	3 910 253	2372,70%
Provisions pour créances douteuses	-156 500	-156 500	-156 500	0	0,00%
Total	15 300 624	10 513 526	13 628 442	4 787 098	45,53%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 30-06-2023 de **2 731 167 DT**. Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	366 296	350 981	1 110 207	15 315	4,36%
Effets impayés	0	0	900	0	-
Chèques à l'encaissement	80 100	2 383 462	180 652	-2 303 362	-96,64%
chèques impayés	793	0	2 795	793	-
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-227 473	-203 862	-325 476	-23 611	11,58%
Virements à recevoir	0	166 463	228 454	-166 463	-100,00%
Valeurs en contentieux	4 526 111	4 223 174	4 680 645	302 937	7,17%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-4 526 111	-4 223 174	-4 680 645	-302 937	7,17%
Banques	2 469 591	2 822 189	2 086 821	-352 598	-12,49%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	27 051	26 148	16 315	903	3,45%
Total	2 731 167	5 560 189	3 315 478	-2 829 023	-50,88%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable au premier semestre de l'exercice 2023 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2023 à **7 132 026 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	1 722 403	1 480 640	466 637	241 763	16,33%
Frais d'acquisitions reportés Auto	3 182 697	2 909 398	3 712 995	273 298	9,39%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	100 205	82 843	79 036	17 362	20,96%
Frais d'acquisitions reportés Vol	42 258	45 480	33 143	-3 222	-7,08%
Frais d'acquisitions reportés Santé	679 394	541 175	714 916	138 219	25,54%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	563 478	616 024	614 693	-52 546	-8,53%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	750 848	688 843	504 558	62 005	9,00%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	90 742	90 492	64 757	250	0,28%
Total	7 132 026	6 454 896	6 190 736	677 129	10,49%

3-6-3 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2023 à **12 542 259 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Intérêts courus	10 228 591	9 975 091	8 420 607	253 501	2,54%
loyers courus	693 183	650 642	762 123	42 541	6,54%
Provisions pour créances douteuses	-403 658	-402 090	-403 658	-1 568	0,39%
dividendes à encaisser	2 024 142	0	0	2 024 142	-
Total	12 542 259	10 223 643	8 779 073	2 318 616	22,68%

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 30-06-2023 de **2 773 336 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	2 624 507	2 614 223	2 275 486	10 284	0,39%
Charges constatées d'avance	148 829	180 674	251 608	-31 846	-17,63%
Total	2 773 336	2 794 897	2 527 094	-21 561	-0,77%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **132 653 394 DT** contre 117 865 802 DT au 30-06-2022, enregistrant une hausse de 12,55%.

Le capital social s'élève à 45 000 000 DT constitué par 4 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	4 500 000	4 500 000	4 500 000	0	0,00%
Réserves Facultatives	43 530 000	30 950 000	30 950 000	12 580 000	40,65%
Réserves pour Fonds Social	3 321 661	2 992 379	3 072 661	329 282	11,00%
Autres capitaux propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	18 326 960	18 326 960	18 326 960	0	0,00%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	746 691	0	0,00%
Résultats reportés	7 888	5 719	5 719	2 169	37,92%
Résultat de l'exercice	17 220 194	15 344 053	23 362 169	1 876 141	12,23%
Total	132 653 394	117 865 802	125 964 200	14 787 592	12,55%

Le résultat au 30 juin 2023 est de **17 220 194 DT** soit **3,827 DT** par action contre 15 344 053 DT soit 3,410 DT par action réalisé au 30 juin 2022.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Avril 2023, l'affectation du résultat de l'exercice 2022 est comme suit :

Bénéfice 2022	23 362 168,863	DT
+ Report à nouveau antérieur	5 719,026	DT
Premier reliquat	23 367 887,889	DT
- Réserve légale	0,000	DT
Deuxième reliquat	23 367 887,889	DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,000	DT
Troisième reliquat	23 117 887,889	DT
- Réserves facultatives	12 580 000,000	DT
Quatrième reliquat	10 537 887,889	DT
- Dividendes (2,340 DT par action)	10 530 000,000	DT
Cinquième reliquat	7 887,889	DT
- Report à nouveau	7 887,889	DT
Sixième reliquat	0,000	DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 18 avril 2023 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2022 Avant affectation	45 000 000	4 500 000	746 691	18 326 960	30 950 000	3 072 661	5 719	23 362 169	125 964 200
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 18-04-2023					12 580 000	250 000	2 169	-12 832 169	0
Dividendes à distribuer								-10 530 000	-10 530 000
Solde au 31/12/2022 Après affectation	45 000 000	4 500 000	746 691	18 326 960	43 530 000	3 322 661	7 888	0	115 434 200

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

Sous cette rubrique sont comptabilisées les provisions constatées sur dossiers en contentieux et qui présentent au 30-06-2023 un solde de **943 632 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Autres provisions	943 632	943 632	943 632	0	0,00%
Total	943 632	943 632	943 632	0	0,00%

4-2-2 : Provisions techniques brutes :

4-2-2-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise **62 573 978 DT** au 30-06-2023.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	15 111 785	13 196 030	3 802 467	1 915 755	14,52%
P.P.N.A. automobile	27 923 902	25 929 663	30 255 966	1 994 238	7,69%
P.P.N.A. individuelle accident	879 165	738 331	644 035	140 834	19,07%
P.P.N.A. vol	370 755	405 333	270 070	-34 578	-8,53%
P.P.N.A. maladie	5 960 775	4 823 161	5 825 615	1 137 614	23,59%
P.P.N.A. risques spéciaux	4 943 768	5 490 239	5 008 933	-546 471	-9,95%
P.P.N.A. responsabilité civile	6 587 684	6 139 227	4 111 478	448 457	7,30%
P.P.N.A. maritime	796 144	806 503	527 685	-10 359	-1,28%
Total	62 573 978	57 528 487	50 446 250	5 045 491	8,77%

4-2-2-2 : Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode de la cadence des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

30/06/2023			
SAP_sans chargement	Estimation (IBNR)	chargement Légal	TOTAL
146 705 064	39 016 389	15 035 479	200 756 932

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 30-06-2023 un solde net des prévisions de recours de **192 246 214 DT.**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
SAP Incendie	16 928 948	18 847 595	14 439 325	-1 918 647	-10,18%
SAP Automobile	143 171 603	133 213 719	132 046 093	9 957 884	7,48%
SAP Individuel accident	326 703	336 622	300 775	-9 919	-2,95%
SAP Vol	1 125 193	1 340 659	1 471 026	-215 466	-16,07%
SAP maladie	10 470 794	9 603 761	10 410 356	867 033	9,03%
SAP Risques spéciaux	6 547 180	6 107 230	4 592 285	439 951	7,20%
SAP Responsabilité civile	16 792 121	18 471 428	16 492 969	-1 679 307	-9,09%
SAP Transport maritime	5 394 390	5 097 866	5 236 659	296 524	5,82%
Total	200 756 932	193 018 881	184 989 488	7 738 051	4,01%
Prévisions de recours auto	-6 379 391	-6 690 234	-3 975 786	310 842	-4,65%
Prévisions de recours incendie	-31 197	-21 485	-28 847	-9 711	45,20%
Prévisions de recours maladie	-1 599 841	-987 393	-1 355 985	-612 448	62,03%
Prévision de recours risques spéciaux	-14 935	-36 005	-20 005	21 070	-58,52%
Prévisions de recours responsabilité civile	-76 076	-124 692	-139 509	48 616	-38,99%
Prévisions de recours transport maritime	-409 277	-335 443	-450 403	-73 834	22,01%
Total	-8 510 718	-8 195 253	-5 970 535	-315 465	3,85%
Total	192 246 214	184 823 629	179 018 953	7 422 586	4,02%

4-2-2-3 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **4 026 621 DT.**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Incendie	817 581	672 531	621 339	145 050	21,57%
Auto	1 933 851	1 585 397	1 806 334	348 454	21,98%
Individuelle accident	342 025	316 894	310 167	25 131	7,93%
Vol	20 015	19 271	19 367	744	3,86%
Maladie	403 670	460 076	599 534	-56 406	-12,26%
Risques spéciaux	166 074	159 182	160 216	6 893	4,33%
Responsabilité civil	103 216	93 290	94 060	9 926	10,64%
Maritime	240 188	241 004	252 831	-815	-0,34%
Total	4 026 621	3 547 645	3 863 849	478 976	13,50%

4-2-2-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés destinés à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes et mouvements populaires.

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 30-06-2023 est de **4 886 785 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	1 600 000	0	0,00%
Auto	1 700 000	1 700 000	1 700 000	0	0,00%
Vol	200 000	200 000	200 000	0	0,00%
Groupe Décès	586 785	586 785	586 785	0	0,00%
Risques spéciaux	800 000	800 000	800 000	0	0,00%
Total	4 886 785	4 886 785	4 886 785	0	0,00%

4-2-2-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 30-06-2023 un solde de **1 931 493 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 552 090	1 664 678	1 606 521	-112 588	-6,76%
Provision Mathématique Rente Incendie	3 040	3 235	3 235	-195	-6,03%
Provision Mathématique Auto	15 485	15 903	15 903	-417	-2,63%
Provision Mathématique Maladie	360 878	366 739	316 032	-5 860	-1,60%
Total	1 931 493	2 050 554	1 941 691	-119 061	-5,81%
Total	1 931 493	2 050 554	1 941 691	-119 061	-5,81%

4-2-3 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **22 900 168 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	22 900 168	19 484 113	24 764 934	3 416 056	17,53%
Total	22 900 168	19 484 113	24 764 934	3 416 056	17,53%

4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes au 30-06-2023 selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	8 226 994	0	0	8 226 994
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	12 179 587	35 892 473	0	48 072 060
PA621	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	12 179 587	35 892 473	0	48 072 060
PA622	Autres	0	0	0	0
PA63	Autres dettes	14 748 103	5 610 313	1 166 772	21 525 188
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	10 024	851 338		861 363
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 879 050	0	0	9 879 050
PA634	Créditeurs divers	4 859 029	4 758 974	1 166 772	10 784 775
		35 154 684	41 502 785	1 166 772	77 824 241

4-2-4-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **8 226 994 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Comptes courants agents	7 255 008	4 351 123	7 085 602	2 903 886	66,74%
Sinistres en instance de règlement	250 874	450 458	463 069	-199 584	-44,31%
Comptes courants de co-assureurs	717 623	1 274 702	852 877	-557 079	-43,70%
Autres	3 488	0	289	3 488	-
Total	8 226 994	6 076 282	8 401 837	2 150 711	35,40%

4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **48 072 060 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Comptes réassureur individuel	48 072 060	35 892 473	29 490 086	12 179 587	33,93%
Total	48 072 060	35 892 473	29 490 086	12 179 587	33,93%

4-2-4-3 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **861 363** DT.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	431 545	383 393	420 564	48 152	12,56%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	429 818	465 910	430 774	-36 092	-7,75%
Total	861 363	849 303	851 338	12 060	1,42%

4-2-4-4 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **9 879 050** DT. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Retenue à la source	7 106 897	2 200 257	2 534 001	4 906 640	223,00%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 000 521	1 554 017	1 672 279	-553 495	-35,62%
Retenue sur salaires	1 351 279	1 146 260	728 711	205 018	17,89%
Contribution Conjoncturelle	419 629	230 203	1 025 151	189 427	82,29%
Autres	724	724	724	0	0,00%
Total	9 879 050	5 131 461	5 960 865	4 747 589	92,52%

4-2-4-5 : Crédoeurs divers

Le solde de cette rubrique au 30-06-2023 est de **10 784 775** DT.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	320 086	321 898	320 023	-1 812	-0,56%
Personnel charges à payer	2 165 201	1 810 757	2 202 435	354 444	19,57%
Créditeurs divers charges à payer	1 305 487	1 791 374	1 741 365	-485 887	-27,12%
Créditeurs divers	0	845 986	132 047	-845 986	-100,00%
Produits / commission retour	1 523 708	1 377 153	1 467 812	146 554	10,64%
Assurances Maghreb Vie	5 100 413	3 289 216	3 904 696	1 811 197	55,06%
Sinistres payés par agents	0	0	134 534	0	
Rejet virements	315 540	216 636	254 138	98 905	45,65%
Compte d'attente	0	0	9 410	0	
Autres	54 339	35 743	249 765	18 596	52,03%
Total	10 784 775	9 688 763	10 416 226	1 096 012	11,31%

4-2-5 : Autres passifs

4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2023 à **1 171 292** DT.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Report de commissions reçues des réassureurs	1 108 807	0,000	1 108 807	1 108 807	
Produits constatés d'avance	62 485	59 354	42 810	3 131	5,28%
Total	1 171 292	59 354	1 151 617	1 111 938	1873,41%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 30-06-2023 de **83 836 919 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	143 535 205	130 128 223	223 347 919	13 406 982	10,30%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 419 702	-1 285 934	-1 996 778	-133 768	10,40%
Ristournes sur primes	-1 011 429	-1 240 894	-2 353 847	229 464	-18,49%
Variation des primes à annuler	-57 649	-46 474	-224 338	-11 176	24,05%
Variation des primes acquises et non émises	2 023 594	2 557 733	7 277 618	-534 139	-20,88%
Primes cédées	-55 255 061	-52 013 751	-76 639 644	-3 241 310	6,23%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-3 978 038	-3 327 541	-2 387 986	-650 497	19,55%
Total	83 836 919	74 771 363	147 022 944	9 065 556	12,12%

La répartition du Chiffre d'affaires par canal de distribution :

Canal	30/06/2023	Part%	30/06/2022	Part%
Agents	52 280 153	36,42%	49 185 031	37,80%
Bureaux	44 009 933	30,66%	39 804 460	30,59%
Courtiers	47 245 118	32,92%	41 138 732	31,61%
Total	143 535 205	100,00%	130 128 223	100,00%

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone	30/06/2023	Part%	30/06/2022	Part%
Grand Tunis	120 105 115	83,68%	108 574 660	83,44%
Sousse et Centre	11 322 827	7,89%	10 506 001	8,07%
Sfax et Sud	9 342 931	6,51%	9 061 557	6,96%
Bizerte et Nord	2 764 332	1,93%	1 986 005	1,53%
Total	143 535 205	100,00%	130 128 223	100,00%

5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 30-06-2023 comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Produits de placements bruts	20 373 012	16 041 178	29 801 340	4 331 834	27,00%
Charges de placements	-2 996 127	-2 958 652	-5 597 646	-37 474	1,27%
Produits de placements nets (a)	17 376 885	13 082 526	24 203 693	4 294 359	32,83%
Total provisions techniques (b)	274 175 809	261 032 352	246 128 063	13 143 457	5,04%
Total des capitaux propres (c)	115 433 200	102 521 749	102 602 031	12 911 451	12,59%
Total [a * b / (b + c)]	12 228 469	9 393 272	17 082 575	2 835 197	30,18%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 30-06-2023 de **9 562 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Intérêts perçus	9 108	11 597	18 596	-2 489	-21,46%
Autres produits techniques	454	31 389	241 603	-30 934	-98,55%
Produits/cession de portefeuilles	0	0	121 975	0	-
Total	9 562	42 985	382 174	-33 423	-77,75%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 30-06-2023 un solde net de **59 443 079 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Sinistres payés	66 208 525	67 087 436	132 708 423	-878 911	-1,31%
Recours et sauvetages encaissés	-2 027 320	-2 600 490	-7 169 130	573 169	-22,04%
Frais sur gestion des sinistres	4 135 238	3 491 406	7 845 383	643 832	18,44%
Participations versées	78 452	685 894	1 636 607	-607 442	-88,56%
Sinistres à la charge des réassureurs	-8 951 816	-14 761 626	-26 441 173	5 809 810	-39,36%
Total	59 443 079	53 902 620	108 580 110	5 540 458	10,28%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2023 de **16 359 784 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Frais d'acquisition	16 079 834	14 385 016	27 180 622	1 694 818	11,78%
Commissions sur acceptations	260 620	208 523	218 049	52 097	24,98%
Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance	19 330	7 300	17 840	12 030	164,80%
Commissions reçues / Opérations de coassurance	0	0	-7 379	0	-
Total	16 359 784	14 600 839	27 409 132	1 758 945	12,05%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 30-06-2023 est de **3 578 746 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	2 169 027	1 776 882	4 227 553	392 145	22,07%
Frais d'administration - Frais externe	1 409 719	899 490	2 272 795	510 229	56,72%
Total	3 578 746	2 676 371	6 500 347	902 374	33,72%

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2023 de **3 040 401 DT**.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	2 267 622	1 973 515	6 678 551	294 107	14,90%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	17 374	1 979 804	2 489 543	-1 962 430	-99,12%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-171 908	-404 020	-456 289	232 113	-57,45%
Dotat° / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	0	157 062	182 676	-157 062	-100,00%
Reprise / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	-98 002	-2 024 750	-1 928 750	1 926 748	-95,16%
Dotat° / Prov. agents en contentieux	0	3 431 487	3 428 187	-3 431 487	-100,00%
Autres	1 025 315	901 890	1 969 189	123 425	13,69%
Total	3 040 401	6 014 989	12 363 107	-2 974 588	-49,45%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 30-06-2023 de **20 373 012 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Revenus des immeubles	831 402	868 905	1 706 018	-37 503	-4,32%
Revenus des valeurs mobilières	8 161 252	4 006 767	5 990 554	4 154 485	103,69%
Revenus des obligations	4 282 572	3 088 258	6 996 360	1 194 315	38,67%
Revenus des BTA	2 828 522	3 845 195	6 928 601	-1 016 674	-26,44%
Revenus des autres placements	3 589 412	3 132 157	6 029 942	457 255	14,60%
Reprise sur provisions	474 718	872 008	1 769 697	-397 290	-45,56%
Revenus des dépôts	179 599	203 332	355 611	-23 733	-11,67%
Autres produits	25 535	24 556	24 556	979	3,99%
Total	20 373 012	16 041 178	29 801 340	4 331 834	27,00%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 30-06-2023 de **2 996 127 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	1 657 569	2 017 665	4 510 255	-360 096	-17,85%
Pertes sur réalisation des placements	135 017	138 434	193 321	-3 417	-2,47%
Dotation aux provisions et aux amortissements	1 203 541	802 553	894 071	400 988	49,96%
Total	2 996 127	2 958 652	5 597 646	37 474	1,27%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2023 de **123 556** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Récupérations Frais	39 937	10 535	55 558	29 402	279,09%
Autres produits non techniques	71 118	88 131	177 119	-17 012	-19,30%
Jetons de présence reçus	12 500	12 500	13 500	0	0,00%
Total	123 556	111 166	246 177	12 390	11,15%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 30-06-2023 un solde de **382 144** DT.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Autres charges non techniques	382 144	261 553	429 403	120 591	46,11%
Total	382 144	261 553	429 403	120 591	46,11%

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **2 797 523** DT qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Impôts sur les sociétés	2 797 523	2 700 344	6 834 343	97 178	3,60%
Total	2 797 523	2 700 344	6 834 343	97 178	3,60%

Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 30-06-2023, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **11 197 909** DT contre 10 897 906 DT au 30-06-2022.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 30-06-2023, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-274 467 DT** contre -90 380 DT au 30-06-2022.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux au 30-06-2023 est égal à **-10 529 937 DT** contre -10 062 940 DT au 30-06-2022.

La trésorerie au 30-06-2023 est de **2 511 451 DT** contre 2 117 946 DT au 31-12-2022 enregistrant une variation de trésorerie de **393 505 DT**.

La liquidité au 30-06-2023 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Banques	2 469 591	2 822 189	2 086 821	-352 598	-12,49%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	27 051	26 148	16 315	903	3,45%
Total	2 511 451	2 863 146	2 117 946	-351 695	-12,28%

Annexes

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30-06-2023

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	131 350	10 354		141 703	64 045	0	14 593				78 638	0	63 065
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	2 152 782	48 519		2 201 300	1 835 000	0	120 895				1 955 895	0	245 405
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	2 284 131	58 873	0	2 343 004	1 899 045	0	135 488	0	0	0	2 034 533	0	308 471
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	6 845 037	316 041		7 161 077	5 841 158	0	95 980				5 937 138	0	1 223 939
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 956 254	394 517		2 350 771	1 335 096	0	54 709				1 389 806	0	960 966
2.3 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	8 801 291	710 558	0	9 511 849	7 176 255	0	150 689	0	0	0	7 326 944	0	2 184 905
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	30 897 373	0		30 897 373	12 512 011	0	303 114				12 815 125	0	18 082 248
3.2 Placements dans les entreprises liées	19 506 295	0	0	19 506 295	0	0	0	0	0	0	0	0	19 506 295
3.2.1 Parts	19 506 295	0	0	19 506 295	0	0		0		0	0	0	19 506 295
3.2.2 Bons et obligations	0			0	0	0				0	0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.3.1 Parts	0			0	0	0					0	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
3.4 Autres placements financiers	278 928 115	116 220 974	100 999 394	294 149 695	0	3 330 898	0	998 134	0	474 718	0	3 854 315	290 295 380
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	71 710 752	18 743 024	2 571 537	87 882 239	0	3 167 653		801 869		474 718	0	3 494 805	84 387 434
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	204 460 510	53 600 000	54 670 500	203 390 010	0	163 245		196 265		0	0	359 510	203 030 500
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	2 756 852	43 877 951	43 757 357	2 877 446	0	0					0	0	2 877 446
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0			0	0	0					0	0	0
3.4.6 Autres	0		0	0	0	0					0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	909 584	0	1 100	908 484	0	0					0	0	908 484
3.6 Placements des contrats en UC	0			0	0	0					0	0	0
	330 241 368	116 220 974	101 000 495	345 461 848	12 512 011	3 330 898	303 114	998 134	0	474 718	12 815 125	3 854 315	328 792 408
TOTAL:	341 326 790	116 990 404	101 000 495	357 316 700	21 587 311	3 330 898	589 291	998 134	0	474 718	22 176 602	3 854 315	331 285 783

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 30-06-2023

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-value latente:</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	30 897 373	18 082 248	31 853 920	956 547
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	89 517 775	87 201 424	183 803 699	94 285 924
Autres parts d'OPCVM	17 870 759	16 692 306	19 209 030	1 338 271
Obligations et autres titres à revenu fixe	203 390 010	203 030 500	213 338 951	9 948 941
Autres prêts et effets assimilés	2 877 446	2 877 446	2 877 446	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	908 484	908 484	908 484	-
Total	345 461 848	328 792 408	451 991 530	106 529 682
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	321 900 182	305 230 743	336 572 153	14 671 971
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	27 764 040	27 350 997	27 350 997	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 30-06-2023

Année d'inventaire:	Exercice de surveillance						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Au 31/12/2019							
Règlements cumulés	79 097 305	86 795 192	86 212 405				
Provisions pour sinistres	17 259 608	36 944 406	94 938 137				
total charges des sinistres	96 356 912	123 739 598	181 150 542				
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239				
% sinistres / primes acquises	68,79%	80,28%	105,12%				

Année d'inventaire:	Exercice de surveillance						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Au 31/12/2020							
Règlements cumulés	82 167 532	94 303 312	120 635 612	67 700 352			
Provisions pour sinistres	10 237 822	27 296 929	40 276 474	91 071 806			
total charges des sinistres	92 405 354	121 600 240	160 912 086	158 772 158			
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976			
% sinistres / primes acquises	65,97%	78,89%	93,37%	86,54%			

Année d'inventaire:	Exercice de surveillance						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Au 31/12/2021							
Règlements cumulés	85 347 825	103 082 325	130 363 245	98 674 268	79 327 156		
Provisions pour sinistres	6 835 220	12 900 003	24 232 596	41 231 865	74 392 813		
total charges des sinistres	92 183 045	115 982 328	154 595 841	139 906 133	153 719 969		
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976	200 427 595		
% sinistres / primes acquises	65,81%	75,24%	89,71%	76,26%	76,70%		

Année d'inventaire:	Exercice de surveillance						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Au 31/12/2022							
Règlements cumulés	86 844 393	105 534 576	134 012 695	106 749 289	102 381 289	91 916 001	
Provisions pour sinistres	5 109 461	9 444 512	16 330 061	21 471 724	35 394 401	75 038 066	
total charges des sinistres	91 953 854	114 979 088	150 342 756	128 221 013	137 775 690	166 954 068	
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976	200 427 595	221 729 599	
% sinistres / primes acquises	65,65%	74,59%	87,24%	69,89%	68,74%	75,30%	

Année d'inventaire:	Exercice de surveillance						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Au 30/06/2023							
Règlements cumulés	87 273 992	106 280 038	135 390 523	108 236 523	106 992 010	107 397 781	45 182 625
Provisions pour sinistres	4 841 926	8 676 036	16 693 121	19 734 697	29 376 914	45 454 207	54 180 832
total charges des sinistres	92 115 918	114 956 074	152 083 644	127 971 221	136 368 924	152 851 988	99 363 456
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976	200 427 595	221 729 599	130 942 290
% sinistres / primes acquises	65,76%	74,58%	88,25%	69,75%	68,04%	68,94%	75,88%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2023

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Raccordement</u>
Revenu des placements immobiliers		831 402	831 402	<i>PRNT11</i>
Revenu des participations	3 945 288	12 123 048	16 068 336	<i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i>
Revenu des autres placements		3 473 274	3 473 274	<i>PRNT12</i>
Total produits des placements	3 945 288	16 427 724	20 373 012	
Intérêts		374 169	374 169	<i>CHNT11</i>
Frais externes		1 040 759	1 040 759	<i>CHNT11</i>
Autres frais		1 581 199	1 581 199	<i>CHNT11+CHNT12+CHNT13</i>
Total charges des placements		2 996 127	2 996 127	

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 30-06-2023

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	0	16 063 767	43 837 832	1 390 754	1 266 579	53 651 757	7 449 130	4 001 814	2 489 877	790 780	130 942 290
Primes émises	0	27 053 032	41 505 767	1 625 884	1 367 264	53 786 917	7 263 722	6 499 078	2 757 927	1210 427	143 070 018
Variation des primes non acquises	0	-10 989 265	2 332 065	-235 130	-100 685	-135 160	185 408	-2 497 264	-268 050	-419 647	-12 127 728
Charges de prestations	21 749	-3 558 869	-32 406 417	-245 297	-73 676	-39 984 691	-3 945 465	-518 771	-966 017	-2 419	-81 679 875
Prestations et frais payés	-32 682	-1 001 092	-23 557 413	-219 219	-419 541	-40 114 153	-1 979 068	-192 015	-775 699	-25 559	-68 316 443
Charges des provisions pour prestations diverses	54 431	-2 557 777	-8 849 004	-26 078	345 864	129 462	-1 966 397	-326 756	-190 318	23 140	-13 363 432
Solde de souscription	21 749	12 504 898	11 431 415	1 145 457	1 192 902	13 667 066	3 503 665	3 483 043	1 523 859	788 361	49 262 415
Frais d'acquisition	-142	-1 845 208	-6 313 357	-493 147	-306 394	-4 187 783	-1 258 315	-306 130	-447 398	-260 620	-15 418 494
Autres charges de gestion nettes	-3 997	-1 250 111	-2 540 559	-267 765	-175 522	-1 021 459	-106 837	-773 319	-470 017	0	-6 609 585
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-4 138	-3 095 319	-8 853 916	-760 911	-481 916	-5 209 242	-1 365 153	-1 079 449	-917 414	-260 620	-22 028 079
Produits nets de placements	47 895	1 639 327	6 422 943	91 809	97 212	2 169 814	563 975	838 220	272 167	85 107	12 228 469
Participation aux résultats		-1 919 12	-11 696	-31 708	-680	196 733	-6 051	-11 155	14 110	-52 497	-94 855
Solde financier	47 895	1 447 415	6 411 247	60 101	96 532	2 366 547	557 923	827 064	286 277	32 610	12 133 613
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-16 165 295	-894 996	-228 197	-955 938	-15 987 822	-8 484 855	-3 079 009	-2 309 258	0	-47 105 371
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	308 494	-23 402	42 472	274 205	6 176 795	154 1750	252 992	378 510	0	8 951 816
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	1 971 962	1 435 356	14 816	-334 702	-1 192 511	1 720 826	13 187	320 513	0	3 949 447
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	0	14 564	0	0	0	0	30 184	0	0	0	44 748
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	4 210 029	0	85 806	353 673	2 573 552	2 145 199	478 233	492 516	0	10 338 927
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0	-8 660 246	516 957	-85 103	-662 762	-8 429 986	-3 046 977	-2 334 597	-1 117 720	0	-23 820 433
Résultat technique	65 506	2 196 748	9 505 703	359 544	144 756	2 394 386	-350 541	896 061	-224 998	560 352	15 547 516
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	14 706 931	27 923 902	879 165	370 755	5 960 775	4 772 497	5 913 372	793 673	1 252 909	62 573 978
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	3 717 666	30 255 966	644 035	270 070	5 825 615	4 957 905	3 416 108	525 623	833 262	50 446 250
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	16 742 446	143 171 603	326 703	1 125 193	10 470 794	6 485 207	16 509 695	5 384 051	541 241	200 756 932
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	14 192 139	132 046 093	300 775	1 471 026	10 410 356	4 523 688	16 244 371	5 236 659	564 381	184 989 488
Provisions mathématiques à la clôture	1 552 090	3 040	15 485	0	0	360 878	0	0	0	0	1 931 493
Provisions mathématiques à l'ouverture	1 606 521	3 235	15 903	0	0	316 032	0	0	0	0	1 941 691
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prévisions de recours à la clôture	0	31 197	6 379 391	0	0	1 599 841	14 935	76 076	409 277	0	8 510 718
Prévisions de recours à l'ouverture	0	28 847	3 975 786	0	0	1 355 985	20 005	139 509	450 403	0	5 970 535

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers au 30-06-2023

	<u>raccordement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		130 942 290
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	143 070 018
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	-
Charges de prestations		81 679 875
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	68 316 443
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12, CHNV2, CHNV3, CHNV6 1°colonne</i>	-
Solde de souscription		49 262 415
Frais d'acquisition	<i>CHNV41, CHNV42</i>	-
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43, PRNV2, CHNV5</i>	-
Charges d'acquisition et de gestion nettes		22 028 079
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	12 228 469
Participation aux résultats	<i>CHNV3, CHNV11</i>	-
Solde financier		12 133 613
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	-
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	8 951 816
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12, CHNV12 2°colonne</i>	3 949 447
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	44 748
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	10 338 927
Solde de réassurance et/ou rétrocession		23 820 433
Résultat technique		15 547 516
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		62 573 978
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		50 446 250
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		200 756 932
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		184 989 488
Provisions mathématiques à la clôture		1 931 493
Provisions mathématiques à l'ouverture		1 941 691
Provisions pour risques en cours à la clôture		-
Provisions pour risques en cours à l'ouverture		-
Prévisions de recours à la clôture		8 510 718
Prévisions de recours à l'ouverture		5 970 535

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA

64, Rue de Palestine, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2023

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 501 157 819 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 17 220 194 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 11 197 909 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2023

P/HLB GSAudit & Advisory

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Ghazi HANTOUS

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA

Siège Social : 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (GS AUDIT & ADVISORY)

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022 *
		VB	AMORT & PROV	NET	NET	NET
Actifs incorporels	1.1					
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	206 080	123 648	140 134	131 891
Investissements de recherche et développement	1.1.2	185 898	122 833	63 065	47 703	67 305
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	4 503 266	3 309 582	1 193 684	1 469 079	1 308 477
		5 018 892	3 638 494	1 380 397	1 656 917	1 507 672
Actifs corporels	1.2					
Installations techniques et machines	1.2.1	9 284 115	7 308 828	1 975 286	1 655 340	1 697 285
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	2 712 529	1 658 157	1 054 373	594 241	708 165
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		12 450	0	12 450	12 450	12 450
		12 009 094	8 966 985	3 042 109	2 262 030	2 417 900
Placements	1.3					
Terrains et constructions						
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	13 778 592	3 648 376	10 130 216	7 389 888	10 236 292
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	40 123 111	10 887 696	29 235 414	32 770 645	29 544 118
Placements dans les entreprises liées et participations						
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0	0
Autres placements financiers						
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	198 393 313	6 256 947	192 136 366	98 574 801	154 777 971
Obligations et autres titres à revenu fixe *	1.3.4	617 143 128	3 376 405	613 766 723	584 266 028	589 164 923
Autres prêts		5 159 731	0	5 159 731	4 652 252	5 066 594
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		2 256 642	0	2 256 642	1 936 794	2 140 620
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de		12 814 255	0	12 814 255	11 485 345	12 292 641
		889 668 771	24 169 424	865 499 347	741 075 753	803 223 158
Part des réassureurs dans les provisions techniques						
Provisions pour primes non acquises (non vie)		24 429 105	0	24 429 105	22 422 096	16 279 415
Provisions mathématiques (vie)		11 390 588	0	11 390 588	6 758 490	10 436 819
Provisions pour sinistres (non vie)		34 312 933	0	34 312 933	33 448 032	30 363 486
Provisions pour sinistres (vie)		13 083 103	0	13 083 103	13 099 885	13 104 520
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586 785	0	586 785	586 785	586 785
		83 802 515	0	83 802 515	76 315 289	70 771 025
Créances	1.4					
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		29 229 795	0	29 229 795	22 689 843	27 300 191
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	88 382 036	41 033 249	47 348 787	46 757 657	27 912 381
Créances nées d'opérations de réassurance		9 380 131	413 043	8 967 088	6 073 421	4 586 305
Autres créances						
Personnel		664 466	0	664 466	784 054	556 338
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		10 999 871	0	10 999 871	4 929 863	6 859 759
Etat impôt différé		2 885	0	2 885	2 885	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	25 311 754	2 687 420	22 624 334	15 903 613	19 747 821
		163 970 939	44 133 713	119 837 226	97 141 335	86 968 565
Autres éléments d'actif	1.5					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1.5.1	20 337 066	5 771 565	14 565 501	20 577 180	43 597 377
Charges reportées		0	0	0	51 406	0
Frais d'acquisition reportés		7 132 026	0	7 132 026	6 454 896	6 190 736
Autres charges à répartir		432 909	0	432 909	0	432 909
Comptes de régularisation Actif						
Intérêts et loyers acquis non échus		33 448 886	403 658	33 045 229	27 161 053	28 274 705
Autres comptes de régularisation		8 930 208	0	8 930 208	7 189 209	7 856 363
		70 281 095	6 175 223	64 105 872	61 433 744	86 352 090
Total de l'actif		1 224 751 305	87 083 839	1 137 667 466	979 885 068	1 051 240 410

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022 *
Capitaux propres				
Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	124 976 506	99 543 948	105 915 758
Résultats consolidés	2.2.1	18 341 887	17 440 760	29 609 604
<i>Total des capitaux propres</i>		188 318 393	161 984 708	180 525 362
Intérêts des minoritaires				
Part des minoritaires dans les réserves	2.1.2	49 002 852	20 267 000	44 565 123
Part des minoritaires dans le résultat	2.2.2	4 429 437	2 082 055	7 755 355
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>		53 432 288	22 349 054	52 320 478
Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice	2.1	218 979 357	164 810 948	195 480 880
Résultat de l'exercice	2.2	22 771 324	19 522 814	37 364 959
Passif				
Provisions pour autres risques et charges		950 573	950 573	950 573
Autres provisions		950 573	950 573	950 573
Provisions techniques brutes				
Provisions pour primes non acquises		62 573 978	57 528 487	50 446 250
Provisions mathématiques (vie)		427 849 418	374 581 870	396 396 911
Provisions pour sinistres (vie)		42 803 237	40 856 284	41 248 585
Provisions pour sinistres (non vie)		192 246 214	184 823 629	179 018 953
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		4 026 621	3 547 645	3 863 849
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		10 056 194	10 472 653	11 795 513
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 886 785	4 886 785
Provisions pour égalisation (vie)		2 155 538	1 800 010	2 155 538
Autres provisions techniques (non vie)		1 931 493	2 050 554	1 941 691
Provisions pour contrats en unités de comptes		12 814 255	11 485 345	12 292 641
		761 343 733	692 033 261	704 046 715
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		47 277 815	39 213 065	48 200 230
Autres dettes	2.3			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		10 490 362	7 911 973	11 730 393
Dettes nées d'opérations de réassurance		49 627 330	36 228 282	29 675 944
Dépôts et cautionnements reçus		936 574	924 514	926 549
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		10 176 982	5 313 171	6 735 346
Créditeurs divers	2.3.1	13 930 852	12 881 352	14 963 792
		85 162 099	63 259 291	64 032 025
Autres passifs				
Comptes de régularisation passif		1 182 566	95 116	1 165 028
		1 182 566	95 116	1 165 028
TOTAL DU PASSIF		895 916 785	795 551 306	818 394 571
Total des capitaux propres et du passif		1 137 667 466	979 885 068	1 051 240 410

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2023	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022
Primes acquises	3.1	184 964 212	(52 693 721)	132 270 490	118 993 663	239 905 008
Primes émises et acceptées (non vie)		142 865 630	(55 255 061)	87 610 569	77 692 262	149 009 003
Primes émises et acceptées (vie)		54 226 310	(5 588 351)	48 637 960	44 628 942	93 283 991
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(12 127 728)	8 149 690	(3 978 038)	(3 327 541)	(2 387 986)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		12 228 469	0	12 228 469	9 393 272	17 082 575
Produits de placements vie		23 480 398	0	23 480 398	21 190 736	40 224 275
Plus values non réalisées sur placements vie		619 470	0	619 470	348 885	617 781
Autres produits techniques		9 562	0	9 562	46 832	387 253
Autres produits techniques (non vie)		9 562	0	9 562	42 985	382 174
Autres produits techniques (vie)		0	0	0	3 847	5 079
Charges de sinistres	3.2	(107 964 301)	16 983 466	(90 980 835)	(75 865 647)	(148 940 297)
Montants payés		(90 642 205)	13 055 434	(77 586 771)	(70 426 458)	(148 058 287)
Montants payés (non vie)		(67 748 519)	8 951 816	(58 796 703)	(53 321 905)	(107 396 750)
Montants payés (vie)		(22 893 687)	4 103 619	(18 790 068)	(17 104 553)	(40 661 537)
Variation de la provision pour sinistres		(17 322 095)	3 928 031	(13 394 064)	(5 439 189)	(882 010)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(15 767 444)	3 949 447	(11 817 996)	(4 384 515)	560 332
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(1 554 651)	(21 416)	(1 576 067)	(1 054 675)	(1 442 342)
Variation des autres provisions techniques		(27 684 422)	953 769	(26 730 653)	(26 533 860)	(49 272 110)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		2 550 380	0	2 550 380	1 009 563	(1 106 292)
Variation des autres provisions techniques (vie)		(30 234 802)	953 769	(29 281 034)	(27 543 423)	(48 165 818)
Participation aux bénéfices et ristournes		(162 772)	98 626	(64 146)	528 732	205 165
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(162 772)	44 748	(118 024)	446 773	130 569
Participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0	53 878	53 878	81 959	74 596
Frais d'exploitation	3.3	(25 731 945)	9 820 738	(15 911 207)	(13 265 966)	(36 382 556)
Frais d'acquisition		(21 534 229)	0	(21 534 229)	(18 856 698)	(38 263 597)
Frais d'acquisition (non vie)		(16 342 508)	0	(16 342 508)	(14 584 942)	(27 376 543)
Frais d'acquisition (vie)		(5 191 721)	0	(5 191 721)	(4 271 756)	(10 887 054)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		941 290	0	941 290	777 123	512 963
Frais d'administration		(5 139 006)	0	(5 139 006)	(4 532 844)	(12 114 775)
Frais d'administration (non vie)		(3 406 773)	0	(3 406 773)	(2 307 717)	(6 127 583)
Frais d'administration (vie)		(1 732 232)	0	(1 732 232)	(2 225 127)	(5 987 192)
Commissions reçues des réassureurs		0	9 820 738	9 820 738	9 346 452	13 482 853
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	9 777 534	9 777 534	9 304 313	13 389 128
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	43 204	43 204	42 140	93 725
Autres charges techniques	3.4	(3 745 670)	0	(3 745 670)	(6 588 273)	(12 948 228)
Autres charges techniques (non vie)		(3 040 401)	0	(3 040 401)	(6 014 989)	(12 363 107)
Autres charges techniques (vie)		(705 269)	0	(705 269)	(573 284)	(585 121)
Charges de placements vie		(3 091 467)	0	(3 091 467)	(2 587 110)	(4 661 003)
Moins values non réalisées sur placements vie		0	0	0	(5 945)	(10 700)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(3 647 203)	0	(3 647 203)	(2 518 728)	(6 257 133)
Sous total : Résultat technique consolidé		49 274 331	(24 837 124)	24 437 208	23 136 590	39 950 031
Résultat technique NON VIE		39 999 185	(24 381 826)	15 617 358	14 724 682	24 308 484
Résultat technique VIE		9 275 147	(455 297)	8 819 849	8 411 908	15 641 547

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022 *
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		15 617 358	14 724 682	24 308 484
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		8 819 849	8 411 908	15 641 547
Produits des placements nets (non vie)		13 364 001	10 295 790	21 392 293
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(12 228 469)	(9 393 272)	(17 082 575)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		3 647 203	2 518 728	6 257 133
Autres produits non techniques		38 556	21 166	70 198
Autres charges non techniques		(432 600)	(261 553)	(445 270)
Autres produits (autres activités)	4.1	393 094	532 776	1 013 462
Autres charges (autres activités)	4.2	(1 119 777)	(1 025 987)	(2 014 227)
Résultat provenant des activités ordinaires		28 099 216	25 824 239	49 141 046
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(4 636 331)	(6 072 909)	(10 243 601)
Impôts différé		2 885	2 885	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		23 465 770	19 754 214	38 903 216
Eléments Extraordinaires	4.4	(694 446)	(231 400)	(1 538 256)
Résultat net de l'exercice		22 771 324	19 522 814	37 364 959
Part de la société mère		18 341 887	17 440 760	29 609 604
Part des actionnaires minoritaires		4 429 437	2 082 055	7 755 355

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022 *
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		161 438 211	143 393 020	295 725 944
Sommes versées pour paiement des sinistres		(81 859 612)	(82 490 353)	(152 657 051)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		121 043	125 157	3 723 274
Décaissements de primes sur les cessions		(23 197 699)	(26 116 727)	(39 772 931)
Encaissements de sinistres sur les cessions		2 594 012	1 156 589	3 293 763
Commissions versées aux intermédiaires		(2 713 693)	(2 246 705)	(4 204 056)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(13 733 732)	(10 663 250)	(20 130 407)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(114 925 242)	(46 537 165)	(159 065 813)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		77 655 956	58 207 909	120 292 405
Remboursements de prêts		477 488	385 612	885 472
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(23 846 393)	(16 001 916)	(37 090 647)
Produits financiers reçus		1 779 560	3 834 061	9 910 428
Autres mouvements		68 446	1 320 704	2 747 511
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	(16 141 654)	24 366 938	23 657 893
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(444 802)	(113 805)	(387 220)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitat		0	(8 791 667)	(8 791 667)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		329 719	23 334	295 081
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(500 253)	(2 000 000)	(4 168 212)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	5.2	(615 335)	(10 882 138)	(13 052 018)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(13 921 935)	(11 111 473)	(11 131 884)
Encaissements provenant de l'augmentation du capital		0		30 400 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	(13 921 935)	(11 111 473)	19 268 116
Variation de trésorerie		(30 678 924)	2 373 327	29 873 991
Trésorerie au début de l'exercice		42 970 569	13 096 578	13 096 578
Trésorerie à la clôture de l'exercice		12 291 644	15 469 905	42 970 569

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2023

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 30 juin 2023 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT 19, Etats Financiers intermédiaires.
- La norme NCT 35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ;
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria et toutes ses filiales).

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont:

- **La société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **Les sociétés filiales : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 56,73 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	56,73%	0%	56,73%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAV)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	56%	44%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAV)
CODWAY	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAV)

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires ».
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière Sicar	Maghrebias Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	56,73%	92,37%	80,96%	93,62%
Direct	0%	56,73%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	0%	0,00%	10,00%	24,96%	8,37%
% D'intérêt hors groupe	0%	43,27%	7,63%	19,04%	6,38%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727 DT** qui s'explique comme suit :

Désignation	valeur
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000
Acquisition 2006	3 002 016
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 289
Ecart d'acquisition	329 727

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329 727	329 727	329 727	0	0,00%
AMORTISSEMENT	206 080	189 593	197 836	16 486	8,70%
valeur nette	123 648	140 134	131 891	-16 486	-11,76%

Note (1.1.2) : Investissements de recherche et développement

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement							
MAGHREBIA	141 703	78 638	63 065	47 703	67 305	15 362	32,20%
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	0	0	0	
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	0	
Total valeur nette	185 898	122 833	63 065	47 703	67 305	15 362	32,20%

Note (1.1.3) : Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	3 384 357	3 120 872	263 485	538 880	378 276	-275 395	-51,11%
MAGHREBIA	2 012 591	1 767 185	245 405	421 118	317 781	-175 713	-41,73%
MAGHREBIA VIE	591 157	574 930	16 226	106 411	55 824	-90 185	-84,75%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	26 033	0	300	43	-300	-100,00%
CODWAY	754 576	752 723	1 853	11 050	4 628	-9 197	-83,23%
Autres immobilisations incorporelles port	1 118 909	188 710	930 199	930 199	930 199	0	0,00%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	930 199	930 199	0	0,00%
Total valeur nette	4 503 266	3 309 582	1 193 684	1 469 079	1 308 476	-275 395	-18,75%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Note (1.2.1) : Installations techniques et machines

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 987 888	3 165 661	822 227	784 175	838 538	38 051	4,85%
MAGHREBIA	3 302 175	2 756 339	545 836	499 802	530 532	46 034	9,21%
MAGHREBIA VIE	636 127	379 741	256 386	260 076	285 855	-3 690	-1,42%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	7 331	675	810	743	-135	-16,67%
CODWAY	41 579	22 249	19 330	23 488	21 409	-4 158	-17,70%
Matériels de transport	1 871 546	1 395 567	475 979	254 859	199 684	221 120	86,76%
MAGHREBIA	1 091 071	891 807	199 263	33 136	20 256	166 128	501,36%
MAGHREBIA VIE	640 514	364 913	275 601	203 073	170 599	72 528	35,72%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	62 810	0	2 106	0	-2 106	-100,00%
CODWAY	77 151	76 036	1 114	16 545	8 829	-15 430	-93,26%
Matériels informatiques	3 424 681	2 747 601	677 080	616 305	659 064	60 775	9,86%
MAGHREBIA	2 767 832	2 288 992	478 840	389 704	453 091	89 136	22,87%
MAGHREBIA VIE	397 498	283 183	114 315	120 831	116 294	-6 516	-5,39%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	31 938	29 995	1 943	3 047	2 438	-1 105	-36,25%
CODWAY	227 414	145 431	81 983	102 723	87 240	-20 740	-20,19%
Total valeur nette	9 284 115	7 308 828	1 975 286	1 655 340	1 697 285	319 947	19,33%

Note (1.2.2) : Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 806 027	1 388 361	417 666	274 052	260 403	143 614	52,40%
MAGHREBIA	1 503 840	1 158 624	345 216	200 006	190 539	145 210	72,60%
MAGHREBIA VIE	233 333	164 403	68 930	65 972	65 695	2 958	4,48%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	15 698	2 223	3 027	2 625	-804	-26,56%
CODWAY	50 933	49 637	1 296	5 047	1 544	-3 750	-74,31%
Autres Immobilisations	906 502	269 795	636 707	320 189	447 761	316 518	98,85%
MAGHREBIA	846 931	231 182	615 750	301 394	430 619	314 356	104,30%
MAGHREBIA VIE	44 858	31 479	13 380	10 027	9 070	3 353	33,44%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	1 408	227	1 181	1 101	1 041	81	7,32%
CODWAY	13 304	6 908	6 396	7 667	7 032	-1 271	-16,58%
Total valeur nette	2 712 529	1 658 157	1 054 373	594 241	708 165	460 132	77,43%

Note (1.3) : Placements

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision.

Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation							
MAGHREBIA	9 904 729	3 533 133	6 371 596	6 661 519	6 469 303	-289 923	-4,35%
MAGHREBIA VIE	3 680 698	115 243	3 565 455	576 632	3 573 823	2 988 823	518,32%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	193 165	0	193 165	151 738	193 165	41 427	27,30%
Total valeur nette	13 778 592	3 648 376	10 130 216	7 389 888	10 236 292	2 740 328	37,08%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	amort/prov.	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation							
MAGHREBIA	18 169 553	9 281 992	8 887 560	9 208 890	9 092 967	-321 330	-3,49%
MAGHREBIA VIE	18 177 446	1 348 285	16 829 161	20 030 606	16 926 230	-3 201 445	-15,98%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	257 419	3 518 693	3 531 148	3 524 921	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	40 123 111	10 887 696	29 235 414	32 770 645	29 544 118	-3 535 231	-10,79%

Note (1.3.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	84 304 212	709 322	83 594 891	25 436 878	42 948 219	58 158 013	228,64%
MAGHREBIA	38 376 404	439 135	37 937 269	15 438 459	20 587 890	22 498 810	145,73%
MAGHREBIA VIE	45 825 403	270 187	45 555 216	9 899 916	22 253 505	35 655 299	360,16%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	102 406	0	102 406	98 502	106 824	3 904	3,96%
Parts OPCVM	45 573 350	2 150 508	43 422 842	45 373 365	47 080 812	-1 950 524	-4,30%
MAGHREBIA	17 870 759	1 178 453	16 692 306	18 248 062	18 157 228	-1 555 756	-8,53%
MAGHREBIA VIE	23 059 655	972 055	22 087 600	24 094 690	23 978 682	-2 007 090	-8,33%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 642 936	0	4 642 936	3 030 613	4 944 902	1 612 322	53,20%
Actions et titres non cotes	68 515 750	3 397 117	65 118 633	27 764 558	64 748 940	37 354 075	134,54%
MAGHREBIA	31 635 076	1 877 217	29 757 859	5 747 801	29 797 982	24 010 058	417,73%
MAGHREBIA VIE	35 304 310	999 153	34 305 157	21 355 079	34 305 157	12 950 078	60,64%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 576 365	520 748	1 055 617	661 678	645 801	393 939	59,54%
Total valeur nette	198 393 312	6 256 947	192 136 365	98 574 801	154 777 971	93 561 564	94,91%

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Le montant des placements à court et moyen terme de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	225 776 718	3 376 405	222 400 313	262 008 723	228 267 708	-39 608 410	-15,12%
MAGHREBIA	60 782 010	359 510	60 422 500	93 699 058	62 027 265	-33 276 558	-35,51%
MAGHREBIA VIE	164 994 708	3 016 895	161 977 813	168 309 665	166 240 443	-6 331 852	-3,76%
Obligations	259 255 500	0	259 255 500	199 828 000	229 790 000	59 427 500	29,74%
MAGHREBIA	95 708 000	0	95 708 000	68 138 000	84 370 000	27 570 000	40,46%
MAGHREBIA VIE	163 547 500	0	163 547 500	131 690 000	145 420 000	31 857 500	24,19%
Placements à Court et Moyen Terme	132 110 910	0	132 110 910	122 429 305	131 107 215	9 681 605	7,91%
MAGHREBIA	46 900 000	0	46 900 000	49 350 000	57 900 000	-2 450 000	-4,96%
MAGHREBIA VIE	80 580 000	0	80 580 000	66 700 000	68 500 000	13 880 000	20,81%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 345 000	0	2 345 000	2 190 000	2 280 000	155 000	7,08%
CODWAY	2 149 402	0	2 149 402	1 975 206	2 090 000	174 197	8,82%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	136 508	0	136 508	2 214 099	337 215	-2 077 591	-93,83%
Total valeur nette	617 143 128	3 376 405	613 766 723	584 266 028	589 164 923	29 500 695	5,05%

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes							
MAGHREBIA	76 309 532	39 234 924	37 074 608	37 349 182	21 718 873	-274 574	-0,74%
MAGHREBIA VIE	12 072 503	1 798 325	10 274 179	9 408 475	6 193 508	865 704	9,20%
Total valeur nette	88 382 036	41 033 249	47 348 787	46 757 657	27 912 381	591 130	1,26%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires. Le montant de la rubrique débiteur divers de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers							
MAGHREBIA	17 865 624	2 687 420	15 178 204	10 389 100	13 417 559	4 789 104	46,10%
MAGHREBIA VIE	5 308 400	0	5 308 400	3 520 721	4 022 907	1 787 679	50,78%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	718 224	0	718 224	764 380	792 320	-46 156	-6,04%
CODWAY	1 174 294	0	1 174 294	1 002 570	1 232 971	171 723	17,13%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	245 213	0	245 213	226 842	282 064	18 371	8,10%
Total valeur nette	25 311 754	2 687 420	22 624 334	15 903 613	19 747 821	6 720 721	42,26%

Note (1.5) : Autres éléments d'actif

Note (1.5.1) : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Le montant des liquidités et équivalents de liquidités de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse							
MAGHREBIA	3 780 184	4 753 584	-973 400	3 211 903	1 437 676	-4 185 303	-130,31%
MAGHREBIA VIE	16 590 277	1 017 981	15 572 296	17 771 904	43 447 403	-2 199 608	-12,38%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	86 763	0	86 763	88 432	115 964	-1 669	-1,89%
CODWAY	-137 667	0	-137 667	-502 176	-1 411 061	364 508	-72,59%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	17 509	0	17 509	7 116	7 394	10 393	146,04%
Total valeur nette	20 337 066	5 771 565	14 565 501	20 577 180	43 597 377	-6 011 679	-29,22%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Note (2.1) : Partage des capitaux propres et élimination des participations liées

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $70\,496\,032 * 100\% = 70\,496\,032$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $112\,367\,621 * 56,73\% - 11\,827\,523 = 51\,919\,482$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $112\,367\,621 * 43,27\% = 48\,620\,616$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $6\,257\,498 * 92,37\% - (4\,331\,604 * 100\% + 1\,038\,541 * 56,73\%)$
= 859 304 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,257\,498 * 7,63\% - (4\,331\,604 * 0\% + 1\,038\,541 * 43,27\%)$
= 28 049 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,749\,406 * 80,96\% - (2\,823\,092 * 100\% + 2\,200\,010 * 56,73\%)$
= 1 393 174 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,749\,406 * 19,04\% - (2\,200\,010 * 43,27\%)$
= 333 129 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : 4 329 570 *93,62% - (3 410 000 *100% + 590 000 *56,73%)

= 308 513 DT

- Les intérêts des minoritaires : 4 329 570 *6,38% - (590 000*43,27%)

= 21 057 DT

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
MAGHREBIA					
Réserves consolidés	70 496 032	57 584 581	57 664 863	12 911 451	22,42%
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	
MAGHREBIA VIE					
Réserves consolidés	51 919 482	39 788 732	46 191 412	12 130 750	30,49%
Intérêts minoritaires	48 620 616	20 064 777	44 251 747	28 555 839	142,32%
MAGHREBIA IMMOBILIERE					
Réserves consolidés	1 393 174	1 255 257	1 156 798	137 917	10,99%
Intérêts minoritaires	333 129	179 082	277 540	154 048	86,02%
CODWAY					
Réserves consolidés	308 513	154 960	151 292	153 553	99,09%
Intérêts minoritaires	21 057	6 670	10 338	14 388	215,71%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR					
Réserves consolidés	859 304	760 417	751 391	98 887	13,00%
Intérêts minoritaires	28 049	16 472	25 497	11 578	70,29%
Total	218 979 357	164 810 948	195 480 880	54 168 410	32,87%
Total réserves consolidés	124 976 506	99 543 948	105 915 758	25 432 558	25,55%
Total intérêts minoritaires	49 002 852	20 267 000	44 565 123	28 735 852	141,79%

Note (2.1.1) : Total réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **124 976 506 DT**.

Note (2.1.2) : Total intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **49 002 852 DT**.

Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : 13 192 151 *100% = 13 192 151 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : 10 376 599 * 56,73%= 5 886 723 DT

-Les intérêts minoritaires : 10 376 599 * 43,27%= 4 489 875 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : - 74 367 * 92,37% = - 68 693 DT

-Les intérêts des minoritaires : - 74 367 * 7,63% = - 5 674 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : - 68 056 * 80,96% = - 55 098 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 68 056 * 19,04% = - 12 957 DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : - 655 004 * 93,62% = - 613 197 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 655 004 * 6,38% = - 41 807 DT

Note (2.2.1) : Résultat consolidé :

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **18 341 887 DT**.

Note (2.2.2) : Intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 30-06-2023 un solde de **4 429 437 DT**.

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Crédoeurs divers

Le montant de la rubrique crédoeurs divers de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Créditeurs divers					
MAGHREBIA	10 450 947	9 382 841	10 186 108	1 068 106	11,38%
MAGHREBIA VIE	2 669 044	2 474 585	3 721 948	194 459	7,86%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	182 019	215 681	287 309	-33 661	-15,61%
CODWAY	611 785	750 547	701 726	-138 761	-18,49%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	17 056	57 699	66 702	-40 643	-70,44%
Total	13 930 852	12 881 352	14 963 792	1 049 499	8,15%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	136 248 528	122 321 204	242 292 994	13 927 325	11,39%
MAGHREBIA	87 610 569	77 692 262	149 009 003	9 918 307	12,77%
MAGHREBIA VIE	48 637 960	44 628 942	93 283 991	4 009 018	8,98%
Variation de la provision pour primes	-3 978 038	-3 327 541	-2 387 986	-650 497	19,55%
MAGHREBIA	-3 978 038	-3 327 541	-2 387 986	-650 497	19,55%
Total	132 270 490	118 993 663	239 905 008	13 276 827	11,16%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Montants payés	77 586 771	70 426 458	148 058 287	7 160 313	10,17%
MAGHREBIA	58 796 703	53 321 905	107 396 750	5 474 798	10,27%
MAGHREBIA VIE	18 790 068	17 104 553	40 661 537	1 685 515	9,85%
Variation de la provision pour sinistres	13 394 064	5 439 189	882 010	7 954 874	146,25%
MAGHREBIA	11 817 996	4 384 515	-560 332	7 433 482	169,54%
MAGHREBIA VIE	1 576 067	1 054 675	1 442 342	521 393	49,44%
Total	90 980 835	75 865 647	148 940 297	15 115 188	19,92%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Frais d'acquisition	21 534 229	18 856 698	38 263 597	2 677 531	14,20%
MAGHREBIA	16 342 508	14 584 942	27 376 543	1 757 566	12,05%
MAGHREBIA VIE	5 191 721	4 271 756	10 887 054	919 965	21,54%
Frais d'administration	5 139 006	4 532 844	12 114 775	606 162	13,37%
MAGHREBIA	3 406 773	2 307 717	6 127 583	1 099 057	47,63%
MAGHREBIA VIE	1 732 232	2 225 127	5 987 192	-492 895	-22,15%
Commissions reçues des réassureurs	-9 820 738	-9 346 452	-13 482 853	-474 285	5,07%
MAGHREBIA	-9 777 534	-9 304 313	-13 389 128	-473 221	5,09%
MAGHREBIA VIE	-43 204	-42 140	-93 725	-1 064	2,53%
Variation du montant des frais d'acquisition	-941 290	-777 123	-512 963	-164 167	21,12%
MAGHREBIA	-941 290	-777 123	-512 963	-164 167	21,12%
Total	15 911 207	13 265 966	36 382 556	2 645 241	19,94%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Autres charges techniques					
MAGHREBIA	3 040 401	6 014 989	12 363 107	-2 974 588	-49,45%
MAGHREBIA VIE	705 269	573 284	585 121	131 985	23,02%
Total	3 745 670	6 588 273	12 948 228	-2 842 603	-43,15%

Note 4 : Etat de résultat consolidé**Note (4.1) : Autres produits (autres activités)**

Le montant de la rubrique autres produits de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	116 641	104 767	249 080	11 874	11,33%
CODWAY	252 421	261 089	470 822	-8 668	-3,32%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	24 032	166 921	293 560	-142 889	-85,60%
Total	393 094	532 776	1 013 462	-139 682	-26,22%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Le montant de la rubrique autres charges de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	162 084	114 550	276 990	47 534	41,50%
CODWAY	860 295	841 115	1 615 699	19 180	2,28%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	97 398	70 322	121 538	27 076	38,50%
Total	1 119 777	1 025 987	2 014 227	93 790	9,14%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Le montant de la rubrique impôts sur le résultat exigible de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable	4 636 331	6 072 909	10 243 601	-1 436 579	-23,66%
MAGHREBIA	2 797 523	2 700 344	6 834 343	97 178	3,60%
MAGHREBIA VIE	1 776 420	3 286 390	3 280 051	-1 509 970	-45,95%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	22 613	26 098	53 447	-3 485	-13,35%
CODWAY	39 275	16 569	34 248	22 706	137,04%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	500	43 508	41 513	-43 008	-98,85%
Total	4 636 331	6 072 909	10 243 601	-1 436 579	-23,66%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Le montant de la rubrique éléments extraordinaires de la société Codway au 31-12-2022 a été retraité pour des raisons de comparabilité.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	VAR	EN %
MAGHREBIA	419 628	135 017	1 025 151	284 611	210,80%
MAGHREBIA VIE	266 463	93 897	492 008	172 566	183,78%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	0	0	10 689	0	
CODWAY	7 855	0	6 850	7 855	
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	500	2 486	3 558	-1 986	-79,89%
Total	694 446	231 400	1 538 256	463 046	200,11%

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2023, le total des flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe est de -16 141 654 DT contre 24 366 938 DT au 30 juin 2022.

Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2023, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à -615 335 DT contre -10 882 138 DT fin juin 2022.

**Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe
MAGHREBIA**

Ce flux enregistré au 30 juin 2023, un montant de – **13 921 935** DT contre – 11 111 473 DT au 30 juin 2022.

La trésorerie au 30 juin 2023 s'élève à **12 291 644** DT contre 42 970 569 DT au 31 décembre 2022 enregistrant une variation de trésorerie de – **30 678 924** DT.

La trésorerie au début de l'exercice de la société Codway a été retraitée pour des raisons de comparabilité.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2023

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de **1 137 667 466 DT**, un résultat bénéficiaire après impôt de **22 771 324 DT** et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation négatif de **16 141 654 DT**.

Ces états financiers intermédiaires consolidés relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société mère qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires consolidés conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et règlements en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs

aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2023

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY
GHAZI HANTOUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

POULINA GROUP HOLDING S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : La société SAECO Consulting représentée par M. Elyes BEN M'BAREK et la société Expert-Partners représentée par M. Salah Meziou

ACTIFS	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		793 925	789 760	793 925
<i>Amortissement immobilisations incorporelles</i>		-770 888	-720 675	-762 392
	1	23 037	69 085	31 533
Immobilisations corporelles		33 226 823	29 363 336	31 722 165
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-14 171 229	-12 339 196	-12 898 295
	1	19 055 594	17 024 140	18 823 870
Titres de participation		553 655 826	567 885 969	597 424 814
Autres immobilisations financières		10 554 224	663 615	10 569 873
	2	564 210 050	568 549 584	607 994 687
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		583 288 681	585 642 808	626 850 090
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		583 288 681	585 642 808	626 850 090
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	3	4 689 678	3 304 181	9 499 410
Autres actifs courants	4	123 611 768	9 011 053	5 200 276
Placements et autres actifs financiers	5	72 950 822	28 550 892	27 985 898
Liquidités et équivalents de liquidités	6	3 709 839	6 047 437	8 639 639
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		204 962 107	46 913 562	51 325 223
TOTAL DES ACTIFS		788 250 788	632 556 371	678 175 313

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		554	125	125
Autres capitaux propres		321 610 057	295 755 057	295 755 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		519 614 571	493 759 142	493 759 142
Résultat de l'exercice		62 927 263	58 662 602	68 156 275
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7	582 541 834	552 421 744	561 915 417
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		70 796 318	52 455 495	42 394 568
Autres passifs non courants		58 648	58 648	58 648
Total des passifs non courants	8	70 854 966	52 514 143	42 453 216
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	9	4 364 565	1 091 281	2 647 188
Autres passifs courants	10	111 560 242	12 736 941	6 068 470
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	18 929 182	13 792 263	65 091 023
Total des passifs courants		134 853 989	27 620 484	73 806 681
TOTAL DES PASSIFS		205 708 954	80 134 627	116 259 897
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		788 250 788	632 556 371	678 175 313

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers

Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<i>Désignation</i>	<i>Note s</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	77 466 867	71 115 740	81 450 793
Total des produits d'exploitation		77 466 867	71 115 740	81 450 793
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	13	-3 656 996	-2 596 800	-3 847 026
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-504 238	-557 929	-612 890
Autres charges d'exploitation	15	-2 416 191	-2 070 357	-2 657 641
Total des charges d'exploitation		-6 577 425	-5 225 087	-7 117 557
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		70 889 443	65 890 653	74 333 235
Charges financières nettes	16	-8 025 858	-7 284 812	-5 973 686
Autres gains ordinaires	17	84 162	67 455	293 107
Autres pertes ordinaires		-4 354	-4	-8 870
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
		62 943 393	58 673 293	68 643 786
Impôts sur les bénéfices		-16 130	-10 691	-487 512
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		62 927 263	58 662 602	68 156 274

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net de l'exercice	7	62 927 263	58 662 602	68 156 275
Ajustements pour :				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	1 576 255	557 929	3 097 815
* Reprise sur provisions		0	0	-21 288
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	13 609	0	8 867
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-84 161	-65 488	-291 118
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	10 621 804	9 166 230	18 697 254
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-6 903 908	-4 848 034	-18 807 028
* Variation du BFR		-13 283 649	3 153 918	-4 738 175
* Produits des fonds gérés TDS SICAR	2	0	0	-299 149
* Charges des fonds gérés TDS SICAR	8	0	0	61 652
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		54 867 213	66 627 159	65 865 105
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-1 865 431	-874 774	-4 672 255
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	134 500	133 761	421 261
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-9 714 683	-111 347 366	-149 835 168
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		14 357 967	95 820 074	109 545 524
Décaissement provenant de l'acquisition des Titres Participatifs		0	0	-10 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		2 912 353	-16 268 305	-54 540 637
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		0	-54 001 080	-54 001 080
Variation de trésorerie provenant des emprunts	8 & 11	33 468 733	-3 236 851	-13 363 865
Encaissement & Décaissement Crédits relais	11	-49 000 000	0	49 000 000
Variation de trésorerie provenant des placements courants	5	-44 964 924	-535 709	26 024
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	15 649	-96 711	-2 969
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-60 480 542	-57 870 351	-18 341 890
Variation de la trésorerie	6	-2 700 976	-7 511 498	-7 017 422
Trésorerie au début de l'exercice	6	6 267 020	13 284 442	13 284 442
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6	3 566 044	5 772 944	6 267 020

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations... ;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres... ;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Son identifiant unique est le : 1058891R. Son siège social est sis à GP1, Km 12, Ezzahra.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
 - L'industrie métallurgique et du bois ;
 - La céramique ;
 - Le carton.
 - La promotion immobilière.
-

II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*

- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2023.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>Licences</i>	33 %
<i>Constructions</i>	5 %
<i>Matériels de transport</i>	20 %
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	10 %
<i>Equipements de bureaux</i>	10 %
<i>Matériels Informatiques</i>	15 %
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	33 %

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

Ces notes de débit correspondant à des remboursements de frais sont portées au compte transfert de charges et déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.

4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2023 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2023 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata temporis.

6- Impôts sur le résultat :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 15 %. Elle est également soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3 %.

Les impôts sur le résultat sont comptabilisés suivant la méthode de l'impôt exigible et les impôts différés ne sont pas constatés en comptabilité.

Au 30 juin, les impôts sur le résultat sont estimés et comptabilisés suivant les mêmes règles appliquées pour la détermination du résultat fiscal imposable et des impôts au 31 décembre.

7- Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillées dans le tableau ci-après :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2023
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2022	Acquisitions 2023	Cessions 2023	Cumul au 30/06/2023	Cumul au 31/12/2022	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	546 155	0	0	546 155	536 060	975	-663	312	0	537 036	10 094	9 119
<i>Licences</i>	247 771	0	0	247 771	226 332	7 520	-5 115	2 406	0	233 852	21 439	13 918
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	793 925	0	0	793 925	762 392	8 496	-5 778	2 718	0	770 888	31 533	23 037
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	3 589 816	79 820	0	3 669 636	0	0	0	0	0	0	3 589 816	3 669 636
<i>Constructions</i>	6 103 756	0	0	6 103 756	2 358 051	151 340	-102 927	48 413	0	2 509 390	3 745 705	3 594 365
<i>Matériels de Transport</i>	12 673 473	1 430 171	-349 569	13 754 076	6 546 662	1 077 731	-732 969	344 762	-283 958	7 340 434	6 126 812	6 413 642
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	3 122 052	75 072	0	3 197 124	978 647	149 579	-101 729	47 850	0	1 128 226	2 143 406	2 068 899
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	4 285 007	244 551	-11 204	4 518 354	2 807 703	170 869	-116 209	54 660	-10 867	2 967 705	1 477 303	1 550 649
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	376 817	22 432	0	399 249	207 233	18 241	-12 406	5 835	0	225 474	169 584	173 774
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	1 571 245	13 384	0	1 584 630	0	0	0	0	0	0	1 571 245	1 584 630
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	31 722 165	1 865 431	-360 773	33 226 823	12 898 295	1 567 759	-1 066 239	501 520	-294 825	14 171 229	18 823 870	19 055 594
Totaux	32 516 090	1 865 431	-360 773	34 020 748	13 660 687	1 576 255	-1 072 017	504 238	-294 825	14 942 117	18 855 403	19 078 631

1.1 – Acquisitions de l'exercice :

Les acquisitions de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	Montants
Terrains	79 820
Matériels de Transport	1 430 171
Installations générales Ag & Amé. Divers	75 072
Equipements de bureaux et matériels informatiques	244 551
Petits matériels d'exploitation	22 432
Immobilisations corporelles en cours	13 384
Total des acquisitions	1 865 431

1.2 – Cessions de l'exercice :

Les cessions de l'exercice s'analysent comme suit :

(Exprimé en TND)

	Valeurs d'origine	Amortissements	VCN	Prix de cession	Plus-values	Moins-values
Matériel de transport	349 569	-283 958	65 611	134 500	82 498	13 609
Equipements de bureaux et matériels informatique	11 204	-10 867	337	2 000	1 663	0
Total	360 773	-294 825	65 948	136 500	84 161	13 609

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde net débiteur **564 210 050DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
Titres de participation	547 256 676	591 025 665	-43 768 988
Autres participations - Fonds gérés (i)	6 100 000	6 100 000	0
Créances rattachées aux fonds gérés	299 149	299 149	0
Titres de participation	553 655 826	597 424 814	-43 768 988
Prêts	552 874	568 523	-15 649
Dépôts et cautionnements	1 350	1 350	0
Titres participatif	10 000 000	10 000 000	0
Total	564 210 050	607 994 687	-43 784 637

(i) Il s'agit des fonds gérés déposés auprès de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR.

2-1 TITRES DE PARTICIPATIONS :

Au 30/06/2023, les titres de participation se détaillent comme suit :

Titres	Au 30/06/2023		Au 31/12/2022		Mouvements 2023	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
CARTHAGO	1 221 346	141 764 980	1 493 769	173 385 865	0	-31 620 885
G.A.N	5 058 394	58 959 580	5 058 394	58 959 580	0	0
M.B.G	251 934	51 795 720	251 934	51 795 720	0	0
POULINA	636 220	32 418 458	636 220	32 418 458	0	0
EL MAZRAA	2 862 479	32 157 964	2 862 479	32 157 964	0	0
ETTAAMIR	1 015 147	31 311 743	1 005 904	30 563 060	748 683	0
MEDFACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887	0	0
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827	0	0
EL JENENE	1 453 912	21 459 970	458 767	5 567 504	15 892 466	0
YASMINE	1 090 591	19 630 638	1 090 591	19 630 638	0	0
DICK	2 900 000	18 400 000	2 100 000	13 440 000	4 960 000	0
S.N.A	1 359 784	17 748 979	1 359 784	17 748 979	0	0
SABA	743 295	14 108 118	694 295	13 536 400	571 718	0
PAYVAGO	899 994	8 999 940	899 994	8 999 940	0	0
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232	0	0
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902	0	0
ALMES	693 369	6 720 526	693 369	6 720 526	0	0
ASTER TRAINING	199 499	6 224 319	199 499	6 224 319	0	0
CHIFCO	341 227	4 216 396	341 227	4 216 396	0	0
PREMIX SEBRI	24 000	3 600 000	0	0	3 600 000	0
T.D.S	29 994	3 449 379	29 994	3 449 379	0	0
OASIS	101 449	2 677 306	101 449	2 677 306	0	0
ENNAJEH	87 453	1 908 848	87 453	1 908 848	0	0
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	143 511	1 641 138	781 031	8 931 576	0	-7 290 438
B.J.O	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000	0	0
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306	0	0
S.A.T	2 099	201 318	2 099	201 318	0	0
BIM IN TOUCH	12 000	180 000	12 000	180 000	0	0
SIGA	50	115 000	50	115 000	0	0
PROMETAL PLUS	99	78 595	99	78 595	0	0
DATAZION	7 500	75 000	7 500	75 000	0	0
STARMAT	100	55 000	100	55 000	0	0
GREEN VOLT	510	51 000	510	51 000	0	0
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681	0	0
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726	0	0
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	500	21 803	500	21 803	0	0

Titres	Au 30/06/2023		Au 31/12/2022		Mouvements 2023	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000	0	0
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
TAZOGHRANE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370	0	0
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000	0	0
EDC	1	10 000	1	10 000	0	0
POLYPHOS	959	9 590	959	9 590	0	0
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000	0	0
I.T.C	479	4 583	479	4 583	0	0
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690	0	0
SELMA	84	1 179	74 384	1 043 658	0	-1 042 479
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057	0	0
AMIRA	8	800	8	800	0	0
JAWHARA TELECOM	1	500	1	500	0	0
LARIA INT	1	100	1	100	0	0
STLV	1	100	1	100	0	0
POULINA BAT. ET .T. PUB.	10	100	10	100	0	0
TRIANON DE PROM. IMM	10	98	10	98	0	0
AGRO BUSINESS	1	58	1	58	0	0
TECHNOLFLEX	5	50	5	50	0	0
GIPA	1	49	1	49	0	0
P.A.F	10	30	10	30	0	0
EL MAZRAA MARKET	1	21	1 247 360	25 757 750	0	-25 757 730
ESSANA OUBAR	1	12	1	12	0	0
LINPACK	1	10	1	10	0	0
ZAHRET MORNAG	0	0	73 466	2 803 475	0	-2 803 475
P.P.M	0	0	4 206	1 026 848	0	-1 026 848
Total		547 256 676		591 025 665	25 772 867	-69 541 855

2.1.1 – Acquisitions titres de participations :

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Nombre de Titres	Montants en TND
EL JENENE	995 145	15 892 466
DICK	800 000	4 960 000
PREMIX SEBRI	24 000	3 600 000
ETTAAMIR	9 243	748 683
Total		25 772 867

2.1.2 – Cessions titres de participations :

Les cessions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	+ Values	- Values
CARTHAGO	272 423	31 620 885	38 057 493	6 436 608	0
EL MAZRAA MARKET	1 247 359	25 757 730	17 712 498	0	-8 045 232
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	637 520	7 290 438	6 999 970	0	-290 469
ZAHRET MORNAG	73 466	2 803 475	812 754	0	-1 990 720
SELMA	74 300	1 042 479	1 509 776	467 297	0
P.P.M	4 206	1 026 848	731 465	0	-295 383
Total		69 541 855	65 823 956	6 903 905	-10 621 804
Net					-3 717 899

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2023, ce poste présente un solde débiteur de **4 689 678 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Clients (i)</i>	4 651 197	9 499 410	-4 848 213
<i>Clients, effets à recevoir</i>	38 481	0	38 481
Total	4 689 678	9 499 410	-4 809 732

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS :

Au 30/06/2023, ce poste présente un solde débiteur de **123 611 768 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Etat, report d'Impôt sur les bénéfices</i>	4 683 358	4 265 931	417 427
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	23 739	21 739	2 000
<i>Créance sur cession de valeurs mobilières</i>	51 465 989	0	51 465 989
<i>Charges constatées d'avance</i>	42 574	905 470	-862 896
<i>Personnel avances et acomptes</i>	3 208	6 502	-3 293
<i>Produits à recevoir (ii)</i>	67 392 899	634	67 392 264
Total	123 611 768	5 200 276	118 411 492

(ii) Il s'agit essentiellement des dividendes à recevoir décidés et non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de 72 950 822 DT correspondant à :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Titres de placements</i>	72 950 822	27 985 898	44 964 924
Total	72 950 822	27 985 898	44 964 924

5.1 – Titres de placements :

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2023, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	Nombre	Solde au 30/06/2022
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	5 295 549	65 629 966
<i>BH ASSURANCE (MAC SA)</i>	90 520	4 318 376
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	2 400	2 399 700
<i>FIDELITY SICAV PLUS</i>	1 225	166 519
<i>SITS (MAC SA)</i>	598	1 392
<i>ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV</i>	11	1 163
<i>Liquidités chez les intermédiaires en bourse</i>		433 712
<i>Autres placements non libérés</i>		-6
Total		72 950 822

5.1.1 – Acquisitions titres de placements :

Les acquisitions des titres de placement ont totalisé 44 389 851 DT au 30 juin 2023 et représentent l'acquisition de 3 636 128 parts sociales de la société Partner Investment.

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de **3 709 839 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Banques créditrices</i>	3 604 653	8 603 388	-4 998 734
<i>Avoirs en Caisses</i>	105 186	36 251	68 935
Total	3 709 839	8 639 639	-4 929 800

II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde créditeur de **582 541 834 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	321 610 057	295 755 057	25 855 000
Résultats reportés	554	125	429
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	519 614 571	493 759 142	25 855 429
Résultat de l'exercice	62 927 263	68 156 275	-5 229 011
Total des capitaux propres avant affectation	582 541 834	561 915 417	20 626 417

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING S.A.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						
	Arrêté au 30 Juin 2023						
	(Exprimé en TND)						
	Capital social	Autres Réserves	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Total Capitaux propres au 31/12/2022	180 003 600	295 755 057	18 000 360	125	68 156 275	0	561 915 417
Affectation du résultat de l'exercice 2022		25 855 000		429	-68 156 275	42 300 846	0
Dividendes						-42 300 846	-42 300 846
Résultat au 30/06/2023					62 927 263		62 927 263
Total Capitaux propres au 30/06/2023	180 003 600	321 610 057	18 000 360	554	62 927 263	0	582 541 834

Le résultat net par action pour la période close au 30/06/2023 s'élève à 0,350 TND contre 0,326 TND au 30/06/2022.

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS :

Au 30/06/2023, ce poste présente un solde créditeur de **70 854 966 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	13 051 564	16 364 100	-3 312 534
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	60 527	60 527	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	10 278 286	10 278 286	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	5 714 286	5 714 286	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	37 948 695	6 234 409	31 714 286
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	1 109 879	1 109 879	0
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	2 571 429	2 571 429	0
<i>Dettes rattachées au fonds gérés</i>	61 652	61 652	0
<i>Dépôts et cautionnement reçus</i>	58 648	58 648	0
Total	70 854 966	42 453 216	28 401 750

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde créditeur de **4 364 565 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Fournisseurs locaux</i>	-259 117	1 327 573	-1 586 690
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	4 616 470	1 304 547	3 311 922
<i>Fournisseurs étrangers</i>	2 872	10 728	-7 856
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	4 340	0
Total	4 364 565	2 647 188	1 717 376

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde créditeur de **111 560 242 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	224 572	395 773	-171 201
<i>CNSS</i>	1 252 836	1 102 265	150 571
<i>Etat impôts et taxes à payer</i>	867 933	1 197 741	-329 808
<i>Associés, dividendes à payer</i>	42 324 119	23 273	42 300 846
<i>Charges à payer</i>	6 213 122	3 073 315	3 139 807
<i>Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières</i>	60 448 145	0	60 448 145
<i>Créditeurs divers</i>	89 551	136 139	-46 588
<i>Produits constatés d'avance</i>	89 963	89 963	0
<i>Provisions pour risques et charges courantes</i>	50 000	50 000	0
Total	111 560 242	6 068 470	105 491 772

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde créditeur de **18 929 182 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2023	31/12/2022	Variations
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	18 495 144	13 236 182	5 258 962
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	290 243	482 222	-191 980
<i>Découverts bancaires</i>	143 795	2 372 619	-2 228 824
<i>Crédits relais</i>	0	49 000 000	-49 000 000
Total	18 929 182	65 091 023	-46 161 841

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :**NOTE 12 – REVENUS :**

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de **77 466 867 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>Dividendes</i>	70 857 655	65 857 136	65 914 100
<i>Prestations de Services</i>	6 433 235	5 128 910	15 219 544
<i>Produits de location</i>	175 978	129 693	317 149
Total	77 466 867	71 115 740	81 450 793

NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de **3 656 996 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 190 879	2 331 938	3 319 418
<i>Charges sociales légales</i>	466 117	264 862	527 608
Total	3 656 996	2 596 800	3 847 026

NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Au 30/06/2023, les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent un montant de **504 238 DT** (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations</i>	504 238	579 218	634 178
<i>Reprises sur provision pour dépréciation d'éléments financiers</i>	0	-21 288	-21 288
Total	504 238	557 929	612 890

NOTE 15 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de **2 416 191 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<i>Achat fournitures et consommable</i>	146 047	144 231	193 223
<i>Sous-traitance</i>	101 068	78 348	107 944
<i>Locations</i>	316 872	447 742	238 499
<i>Entretien et réparations</i>	143 225	95 701	177 971
<i>Primes d'assurance</i>	41 630	76 923	22 191
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	969 422	783 224	1 269 893
<i>Publicités</i>	62 180	28 771	48 604
<i>Missions, voyages et déplacements</i>	124 007	61 000	130 113
<i>Cadeaux et réceptions</i>	25 851	9 271	31 854
<i>Subventions et dons</i>	4 733	2 142	3 896
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	65 917	61 643	69 593
<i>Impôts et taxes</i>	80 861	39 725	105 450
<i>Jetons de présence</i>	112 500	112 500	23 031
<i>Charge divers ordinaires</i>	221 878	129 135	235 380
Total	2 416 191	2 070 357	2 657 641

NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2023, les charges financières nettes totalisent un montant - **8 025 858 DT** se détaillant comme suit :

	<i>(Exprimés en TND)</i>		
	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-4 643 829	-3 009 937	-6 342 772
<i>Pertes de change</i>	-310	-565	-1 361
<i>Gains de change</i>	1 260	2 148	2 151
<i>Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières (i)</i>	-10 621 804	-9 166 230	-18 758 906
<i>Produits nets sur cessions des valeurs mobilières (i)</i>	6 903 908	4 848 034	19 018 471
<i>Produits financiers</i>	404 785	55 893	348 892
<i>Autres charges financières</i>	-69 868	-14 153	-17 315
Total	-8 025 858	-7 284 812	-5 973 686

(i) Ces éléments devraient être classés parmi la rubrique « Produits de placements » pour une meilleure présentation de l'état de résultat.

NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2023, cette rubrique présente un solde de **84 162 DT**, se détaillant comme suit :

	<i>(Exprimés en TND)</i>		
	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	84 161	65 488	291 118
<i>Autres gains ordinaires</i>	0	1 968	1 989
Total	84 162	67 455	293 107

NOTE 18 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2023 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes de biens et de prestations de services :

Sociétés	Au 30/06/2023	
	Achats HTVA	Ventes et charges communes HTVA
NUTRIMIX	0	1 875 808
EL MAZRAA	93 099	1 848 416
MED OIL COMPANY	24 688	1 590 338
SNA	0	1 537 558
DICK	42 770	1 383 076
ALMES	7 614	1 034 975

Sociétés	Au 30/06/2023	
	Achats HTVA	Ventes et charges communes HTVA
GIPA	850	870 673
GREEN LABEL OIL	0	649 087
CARTHAGO	21 606	640 499
ASTER TRAINING	584 700	337 697
GLOBAL TRADING	19 094	554 138
PROINJECT	0	542 134
MBG	0	505 668
GAN	48 691	431 745
ZAHRET MORNAG	0	416 055
YASMINE	0	359 765
SIDI OTHMANE	0	269 954
UNIPACK	0	265 046
ENNAKL AUTOMOBILES	257 298	0
SAOUEF	0	243 292
T'PAP	0	239 250
SOKAPO	24 988	221 242
POULINA	0	212 342
CEDRIA	0	207 689
PAF	0	206 830
PAYVAGO	0	202 397
MED FACTOR	0	199 929
EL MAZRAA MARKET	188 743	140 116
EL JENENE	0	157 630
PPM	0	154 684
LINPACK	0	134 143
GAN DISTRIBUTION	1 627	131 496
SABA	0	129 854
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	0	119 147
SUD PACK	0	110 744
BRIQUETERIE JBEL OUEST	0	106 982
TECHNOFLEX	0	102 851
ASTER INFORMATIQUE	100 463	45 048
PREMIX SEBRI	0	100 305
AGROBUSINESS	43 953	96 931
BRIQUETERIE BIR MCHERGUA	0	95 213
OASIS	650	87 658
PROVITAL	0	80 644

Sociétés	Au 30/06/2023	
	Achats HTVA	Ventes et charges communes HTVA
SGTM	0	77 904
TAZOGHRANE	0	75 757
CHAHRAZED	0	72 862
TRANSPPOOL	0	61 704
ENNAJAH	0	60 172
GPL	0	59 665
ITC	0	58 917
SIDI DAOUAD	0	58 886
LE PASSAGE	0	48 368
MAGHREB INDUSTRIE	0	44 111
SIGA	0	41 569
ESSANAOUBAR	4 531	39 590
ETTAAMIR	0	37 314
DATAXION	36 164	300
DAKHLA	0	36 046
ROMULUS VOYAGES	34 257	2 504
PROMETAL PLUS	0	28 714
EL BORAQ	0	25 839
MED INDUSTRIES	0	24 236
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	0	24 115
COTIM	773	8 748
STE LES ABATTOIRES DE TUNIS	0	8 465
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	60	6 962
FMA	0	3 468
SCI	0	1 998
SELMA	0	1 959
POULINA TRADING	0	1 450
BITUMEX	0	1 379
ELIOS	0	1 265
BORCHENA	0	1 034
CARTHAGO BRIQUES	0	720
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	0	720
ETTAAMIR NEGOCE	0	233
T.M.T	0	105
Total	1 536 617	19 556 119

2- Acquisitions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation et de placement des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées aux **Notes N°2** et **N°5** annexée aux états financiers.

NOTE 19 – ENGAGEMENTS HORS BILAN :

1- Cautions et garanties données :

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
BH	Caution Solidaire	ALMES	44 100 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	20 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	17 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	11 500 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	10 000 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
BT	Caution Solidaire	ALMES	8 600 000
UIB	Caution Solidaire	ALMES	8 150 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 200 656
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	4 500 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	4 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	9 200 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	3 400 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	18 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	10 000 000
UBCI	Caution Solidaire	CARTHAGO	7 200 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 960 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 320 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 980 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 340 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	1 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO SANITAIRE	18 000 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6 980 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	5 143 325
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
UIB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 940 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4 380 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 900 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	3 800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 000 000
UBCI	Caution Solidaire	CEDRIA	2 850 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 500 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	2 300 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 000 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	1 030 000
UBCI	Caution Solidaire	CEDRIA	760 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
BNA	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	DAKHLA	300 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	13 500 000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	8 700 000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	7 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	5 150 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4 100 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4 000 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	3 500 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 625 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
UBCI	Caution Solidaire	DICK	2 600 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 025 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	1 250 000
BNA	Caution Solidaire	EL HADAYEK	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	EL HANA	1 500 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	3 250 000
UIB	Caution Solidaire	EL JENENE	2 250 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1 000 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	10 000 000
BH	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
BNA	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 270 000
ATB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 770 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 550 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500 000
UIB	Caution Solidaire	ENNAJEH	2 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ENNAKL	1 200 000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	1 080 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	510 000
BNA	Caution Solidaire	ETTAMIR	4 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	10 000 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	9 940 000
STB	Caution Solidaire	GAN	8 225 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
UIB	Caution Solidaire	GAN	6 120 000
BIAT	Caution Solidaire	GAN	5 450 000
BT	Caution Solidaire	GAN	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	4 770 000
BT	Caution Solidaire	GAN	4 640 000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4 500 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 445 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 445 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	2 710 000
BH	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
QNB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12 500 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	8 950 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5 220 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	4 900 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4 300 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3 120 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1 420 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	440 000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3 930 000
BT	Caution Solidaire	GPL	2 020 000
BNA	Caution Solidaire	GPL	1 935 000
UBCI	Caution Solidaire	GPL	500 000
UBCI	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	15 500 000
BH	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	12 950 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	5 500 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
AMEN BANK	Caution Solidaire	INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	2 640 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	1 300 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	LINPACK	950 000
STB	Caution Solidaire	MBG	15 000 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14 760 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14 758 000
STB	Caution Solidaire	MBG	10 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	9 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	7 270 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	7 000 000
BH	Caution Solidaire	MBG	6 800 000
STB	Caution Solidaire	MBG	6 430 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6 180 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	5 880 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	4 650 000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 100 000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 650 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	1 000 000
BH	Caution Solidaire	MBG	500 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	19 200 000
STB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	15 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	14 125 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	14 000 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	14 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	13 300 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 500 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 850 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 600 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 490 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	6 900 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 600 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
BT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	21 025 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	20 500 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	18 500 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11 375 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	7 500 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 250 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	NUTRIMIX	4 600 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	4 250 000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	3 000 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	P.A.F	11 550 000
STB	Caution Solidaire	P.A.F	10 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	P.A.F	5 660 000
BIAT	Caution Solidaire	P.A.F	5 440 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
STB	Caution Solidaire	P.A.F	5 300 000
BTK	Caution Solidaire	P.A.F	5 000 000
UIB	Caution Solidaire	P.A.F	4 800 000
BIAT	Caution Solidaire	P.A.F	4 000 000
UBCI	Caution Solidaire	P.A.F	3 100 000
BTK	Caution Solidaire	P.A.F	3 000 000
BH	Caution Solidaire	P.A.F	2 200 000
BT	Caution Solidaire	P.A.F	1 780 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	P.A.F	1 000 000
STB	Caution Solidaire	POULINA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4 950 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	4 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	POULINA	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	1 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PPM	11 000 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	5 000 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4 530 000
UBCI	Caution Solidaire	PROINJECT	3 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SABA	6 000 000
BT	Caution Solidaire	SABA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution Solidaire	SABA	1 170 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SABA	690 000
UBCI	Caution Solidaire	SABA	220 000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10 000 000
ATB	Caution Solidaire	SAOUEF	7 500 000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3 700 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	5 280 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700 000
BNA	Caution Solidaire	SGTM	640 000
UBCI	Caution Solidaire	SIDI OTHMANE	360 000
BNA	Caution Solidaire	SIGA	2 460 000
STB	Caution Solidaire	SNA	20 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	17 450 000
BH	Caution Solidaire	SNA	15 750 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	13 250 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
STB	Caution Solidaire	SNA	12 500 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	10 550 000
UIB	Caution Solidaire	SNA	10 240 000
BIAT	Caution Solidaire	SNA	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	10 000 000
BT	Caution Solidaire	SNA	9 750 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	9 750 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	9 550 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	SNA	8 229 321
UBCI	Caution Solidaire	SNA	7 700 000
BT	Caution Solidaire	SNA	7 500 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 700 000
BH	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
UBCI	Caution Solidaire	SNA	3 000 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	1 850 000
BIAT	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	6 300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	1 200 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	1 300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	720 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SPI	4 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BNA	Caution Solidaire	T'PAP	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	2 510 000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1 960 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	1 530 000
UBCI	Caution Solidaire	T'PAP	50 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 001
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
BT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	300 000
BIAT	Caution Solidaire	TRIANON	15 000 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	TRIANON	4 000 000
STB	Caution Solidaire	UNIPACK	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	4 500 000
BT	Caution Solidaire	UNIPACK	2 005 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	1 745 000
UBCI	Caution Solidaire	UNIPACK	1 110 000
UIB	Caution Solidaire	YASMINE	6 000 000
UIB	Caution Solidaire	YASMINE	2 000 000
STB	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
BH	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
BT	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 000 000
UBCI	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	250 000
TOTAL			1 814 380 305

2- Nantissements des titres de participation donnés :

Filiales	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banques
PGH	37 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	37 000 000	Nantissement des titres	BIAT
PGH	10 000 000	Nantissement des titres	BIAT
PGH	21 413 200	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	10 465 500	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	4 711 520	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK

PGH	6 000 000	Nantissement des titres	BNA
-----	-----------	-------------------------	-----

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires,
Poulina Group Holding (P.G.H.)
GP1 KM 12 EZZAHRA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2023***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2023.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **788 250 788 DT**, un bénéfice net de **62 927 263 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2023, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 29 août 2023,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Expert-Partners

Salah MEZIOU

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : La société SAECO Consulting représentée par M. Elyes BEN M'BAREK et la société Expert-Partners représentée par M. Salah Meziou

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en TND)

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a		POULINA GROUP HOLDING (P.G.H) BILAN CONSOLIDE Au 30/06/2023 (Exprimé en TND)		
ACTIFS	<i>Notes</i>	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		44 124 842	45 669 213	45 448 009
Amortissements des immobilisations incorporelles		-20 865 579	-19 181 529	-20 090 023
Immobilisations incorporelles nettes	1	23 259 263	26 487 684	25 357 986
Immobilisations corporelles		2 822 946 662	2 755 499 369	2 769 776 088
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 603 282 479	-1 479 758 758	-1 518 726 349
Immobilisations corporelles nettes	2	1 219 664 183	1 275 740 611	1 251 049 739
Immobilisations financières		368 787 112	343 892 073	367 459 274
Provisions pour dépréciation		-57 154 047	-57 060 558	-57 154 008
Immobilisations financières nettes	3	311 633 064	286 831 515	310 305 266
Total des actifs immobilisés		1 554 556 510	1 589 059 810	1 586 712 991
Autres actifs non courants	4	4 663 103	1 217 143	3 704 603
Total des autres actifs non courants		4 663 103	1 217 143	3 704 603
Total des actifs non courants		1 559 219 613	1 590 276 953	1 590 417 594
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 198 948 362	1 112 120 437	1 031 179 108
Provisions sur stocks		-29 029 664	-26 368 218	-28 991 313
Stocks nets	5	1 169 918 699	1 085 752 219	1 002 187 795
Clients et comptes rattachés		717 361 186	688 530 758	653 503 525
Provisions sur comptes clients		-76 831 447	-70 449 036	-58 636 711
Clients nets	6	640 529 739	618 081 722	594 866 814
Autres actifs courants	7	166 760 157	189 295 771	396 728 845
Placements et autres actifs financiers	8	650 730 991	531 016 424	545 498 878
Liquidités et équivalents de liquidités	9	132 527 972	89 708 934	140 827 050
Total des actifs courants		2 760 467 558	2 513 855 070	2 680 109 383
TOTAL DES ACTIFS		4 319 687 171	4 104 132 022	4 270 526 977

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 642 444	-25 638 394	-25 642 444
Réserves consolidées		754 084 111	744 814 506	747 192 314
Résultat consolidé		48 629 105	39 705 057	65 769 556
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>957 074 373</i>	<i>938 884 770</i>	<i>967 323 026</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>				
Part des minoritaires dans les réserves		11 839 311	16 231 412	13 054 323
Part des minoritaires dans le résultat		-1 428 478	-831 136	-2 083 404
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>10 410 833</i>	<i>15 400 276</i>	<i>10 970 919</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>967 485 206</i>	<i>954 285 046</i>	<i>978 293 945</i>
<i>PASSIFS</i>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
Emprunts		1 376 443 432	1 349 325 736	1 369 026 049
Autres passifs financiers		9 046 390		8 940 917
Provisions pour risques et charges		65 157 579	49 883 672	50 352 373
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 450 647 402</i>	<i>1 399 209 408</i>	<i>1 428 319 339</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	703 251 377	583 095 589	863 217 691
Autres passifs courants	<i>14</i>	194 380 642	121 587 775	96 428 046
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	1 003 922 544	1 045 954 205	904 267 956
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 901 554 563</i>	<i>1 750 637 569</i>	<i>1 863 913 693</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>3 352 201 965</i>	<i>3 149 846 976</i>	<i>3 292 233 032</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>4 319 687 171</i>	<i>4 104 132 022</i>	<i>4 270 526 977</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
Revenus	16	1 694 114 919	1 689 449 962	3 164 460 391
Autres produits d'exploitation	17	5 077 068	794 659	14 095 290
Production Immobilisée		12 845	77 096	465 064
Total des produits d'exploitation		1 699 204 832	1 690 321 717	3 179 020 745
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 152 747 347	-1 189 458 896	-2 179 374 401
Charges de personnel		-101 299 064	-91 692 644	-186 772 072
Dotation aux amortissements et aux provisions		-119 996 837	-108 448 177	-183 753 821
Autres charges d'exploitation	18	-166 947 991	-181 981 697	-363 956 616
Total des charges d'exploitation		-1 540 991 239	-1 571 581 413	-2 913 856 910
Résultat d'exploitation		158 213 593	118 740 304	265 163 835
Charges financières nettes	19	-120 959 469	-101 678 076	-202 948 848
Produits des placements		27 241 801	24 222 262	24 257 801
Autres gains ordinaires		3 424 580	5 386 918	10 067 464
Autres pertes ordinaires		-3 770 065	-1 574 514	-8 736 995
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif	1	-1 627 473	-1 616 566	-3 238 585
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	5 909 278	2 741 135	11 723 332
Résultat des activités ordinaires avant impôt		68 432 246	46 221 464	96 288 004
Impôts sur les bénéfices		-21 231 619	-7 347 543	-32 601 852
Résultat des activités ordinaires après impôt		47 200 627	38 873 921	63 686 152
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat des activités ordinaires après impôt		47 200 627	38 873 921	63 686 152
Part des minoritaires dans le résultat		-1 428 478	-831 136	-2 083 404
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		48 629 105	39 705 057	65 769 556

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>			
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	48 629 105	39 705 057	65 769 556
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	119 996 837	108 448 177	183 753 821
• Variation du BFR	-219 558 529	-368 942 890	-231 622 600
• Plus ou moins-values de cessions	-4 411 068	-1 324 775	-12 123 326
• Transfert de charges	-116 471	-213 106	-50 259
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	1 428 478	831 136	2 083 404
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-209 272	-451 649	-2 307 726
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-5 909 278	-2 741 135	-11 723 332
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-60 150 198	-224 689 184	-6 220 461
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-53 474 880	-42 832 071	-59 173 671
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-1 745 972	22 968 276	-543 474
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-55 220 852	-19 863 795	-59 717 145
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	0	-4 050
- Dividendes et autres distributions	0	-59 060 111	-59 060 111
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-12 381 464	25 030 987	118 840 468
- Subventions reçues	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-12 381 464	-34 029 124	59 776 307
VARIATION DE TRESORERIE	-127 752 513	-278 582 103	-6 161 299
- Trésorerie au début de l'exercice	115 368 695	121 529 993	121 529 993
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-12 383 819	-157 052 110	115 368 695

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

PRESENTATION DU GROUPE

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations... ;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres... ;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- Du cadre conceptuel ;
- De la norme comptable générale (NCT 1) ;
- Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ; et
- De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;

- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 Juin 2023, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **112** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **3** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 Juin 2023, figure à la Note

II.1.

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

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

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

Au cours de l'exercice 2021, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- EL FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

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

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'Amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33

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

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au niveau de la note I-2-2.

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II. 3. 5. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. Elles sont également soumises à la contribution sociale de solidarité.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfices.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

II. 3. 8. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2023 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	EL MAZRAA MARKET	99,56%	99,77%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,96%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,91%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	99,12%	99,45%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	SCI	99,91%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,90%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,97%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUES	99,95%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGRICOLE DICK	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	99,94%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,95%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	LA GENERALE DES PRODUITS LAITIERS	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,93%	99,93%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,81%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,94%	99,94%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	TRANSPORT MARITIME ET TERRESTRE TMT	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,87%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	STE MARITIME AMIRA	99,96%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	F.M.A	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	IDEAL INDUSTRIE DE L'EST ALGERIE	99,90%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,90%	99,91%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	AGRO-INDUSTRIELLE ESMERALDA	99,88%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,87%	99,88%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	TAZOGRANE	99,70%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
63	ATHENA FINANCES HOLDING	99,77%	99,78%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	COMPAGNIE GENERALE DE BÂTIMENT	99,93%	99,92%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	POLYPHOS	99,91%	99,98%	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,49%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,49%	99,45%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAUBAR	98,70%	98,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	ORCADE NEGOCE	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	GIPAM	96,56%	96,56%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	STE ETTAAMIR	97,52%	96,64%	97,52%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SICMA	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SOKAPO	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	ITC	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	STE SUD PACK	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	STE TUNISIENNE ALIMENTAIRE DU SAHEL	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	BITUMEX	80,21%	80,21%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BIM IN TOUCH	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	CARVEN	76,89%	76,90%	77,23%	77,23%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	POULINA BÂTIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS	99,90%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	PPM	99,93%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	PROMETAL PLUS	99,94%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	LARIA INTERNATIONAL	99,94%	99,94%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	GREEN LABEL OIL	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,96%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SGTM	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	STARMAT	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SIGA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	POULINA COTE D'IVOIRE	99,77%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
101	UNITED PASTRY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	ACM	99,98%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	SITS	78,39%	78,30%	78,54%	78,47%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ICC	81,08%	81,01%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	SOCIETE LES ABATTOIRES DE TUNIS	99,43%	99,44%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	COTIM	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	ARETA 3000	79,39%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE	99,56%	74,82%	100,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	EL FERDAOUS	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	DATAZION	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	GREEN VOLT	99,75%	99,76%	99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	PAYVAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,77%	30,74%	30,82%	30,80%	Influence notable	Mise en équivalence
2	AYMAX	49,98%	49,97%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
3	BH ASSURANCE	37,57%	37,44%	37,63%	37,55%	Influence notable	Mise en équivalence

III. 1. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2023 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de **54 751 646 DT** ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2023 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2023. Ces participations sont totalement provisionnées. Les pourcentages de contrôle et les pourcentages d'intérêts rattachés à ces participations se présentent comme suit :

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,23%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	99,96%	99,89%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	91,97%	91,97%	92,00%	92,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,27%	70,27%	70,33%	70,33%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothalajat	69,97%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,70%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastique El Moussahama	51,96%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,96%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2023 à 23 259 263 DT contre 25 357 986 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	4 055 597	3 953 847
<i>Logiciels</i>	18 567 343	18 390 429
<i>Fonds commerciaux</i>	2 746 139	2 720 498
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	18 589 069	20 216 542
Total	44 124 842	45 448 009
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-20 865 579	-20 090 023
Total net	23 259 263	25 357 986

(i) Goodwill : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2023 un solde brut de 37 140 616 DT, des amortissements cumulés de -18 551 547 DT, soit un solde net de 18 589 069 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2023 à 1 219 664 183 DT contre 1 251 049 739 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Terrains</i>	170 027 111	172 456 732
<i>Constructions</i>	603 411 031	598 611 993
<i>Plantations et cheptel</i>	11 883 635	11 974 547
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 254 665 669	1 238 956 412
<i>Matériel de Transport</i>	177 105 718	170 363 734
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	351 807 448	348 104 377
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	45 308 283	43 783 894
<i>Matériel d'emballage</i>	91 817 590	93 540 129
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	22 781 714	22 503 218
<i>Immobilisations en cours</i>	94 138 462	69 481 052
Total	2 822 946 662	2 769 776 088
<i>Moins Amortissements</i>	-1 603 282 479	-1 518 726 349
Total net	1 219 664 183	1 251 049 739

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2023, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 311 633 064 DT contre 310 305 266 DT au 31 Décembre 2022, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Titres de participation</i>	152 942 893	148 393 965
<i>Titres mis en équivalence</i>	159 676 487	158 617 508
<i>Obligations</i>	36 180 000	43 740 000
<i>Prêts</i>	5 133 279	3 110 528
<i>Dépôts et cautionnements</i>	14 052 587	12 799 928
<i>Autres immobilisations financières</i>	801 866	797 345
Total brut	368 787 112	367 459 274
<i>Moins Provisions</i>	-57 154 047	-57 154 008
Total net	311 633 064	310 305 266

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2023 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
ATTIJARI BANK	58 044 709	58 044 709	0
TUNISIE LEASING & FACTORING	17 811 363	13 262 435	4 548 928
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR (i)	17 725 339	17 725 339	0
AFRICAINNE DE TRANSFORMATION DE METAUX (i)	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA (i)	7 591 441	7 591 441	0
TECHNIQUE D'EMBALLAGE EN CARTON LYBIE (i)	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTIONS ET TRAVAUX PUBLICS (i)	6 341 449	6 341 449	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
CHIFCO (ii)	4 216 396	4 216 396	0
SELJA LISINAAT ELMOTHALAJAT (i)	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA (i)	1 171 201	1 171 201	0
TARAPOLS LI INTAJ ALAF HAYAWANIA (i)	970 125	970 125	0
MECAWAYS (iii)	885 016	885 016	0
EZZAOUIA (i)	744 703	744 703	0
BTP FRANCE	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
DAOUAJINE BOUZNIKA	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
ESSOUKNA	119 221	119 221	0
INTERNAIONAL BITUMEN	99 300	99 300	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	66 500	66 500	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
TECHNOPOLE TECHNOLOGIQUE DE SFAX	50 000	50 000	0
SICAB	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
STE EDC (ii)	10 000	10 000	0
COMPROAGRI	10 000	10000	0
O'CLAIRE	7 500	7 500	0
STE AL MADINA AROUIKA	5 233	5 233	0
JAWHARA TELECOM (ii)	500	500	0
KELY DISTRIBUTION (iii)	32 048	32048	0
S.T.L.V	100	100	0
STÉ INTERNATIONAL DEALER	40	40	0
Total	152 942 893	148 393 965	4 548 928

(i) : Ces sociétés contrôlées par le groupe, et établi en Lybie ont été exclues du périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant.

(ii) : Ces sociétés contrôlées par le groupe, au cours de l'exercice 2022, n'ont pas été incluses dans le périmètre de consolidation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières au 31 Décembre 2022 et au 30 Juin 2023.

(iii) : Ces sociétés qui sont en cours de liquidation ont été exclues, au cours de l'exercice 2022, du périmètre de consolidation.

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2023, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 159 676 487 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ENNAKL Automobiles	103 529 908	104 198 924	-19 780 268	-21 928 991	5 065 387	7 976 135
BH ASSURANCE	53 623 599	53 434 960	4 654 852	1 997 025	1 365 590	3 942 634
AYMAX	2 522 979	983 625	1 290 646	-574 970	-521 698	-195 437
Total	159 676 487	158 617 509	-13 834 770	-20 506 936	5 909 278	11 723 332

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2023 à 4 663 103 DT contre 3 704 603 DT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Frais préliminaires</i>	3 281 394	2 361 271
<i>Charges à répartir</i>	1 381 709	1 343 333
Total	4 663 103	3 704 603

Note 5 : Stocks

Au 30 Juin 2023, la valeur nette des stocks s'élève à 1 169 918 699 DT contre 1 002 187 795 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Matières premières</i>	746 286 880	623 842 819
<i>Fournitures et consommables</i>	52 939 270	48 785 593
<i>Travaux en cours</i>	71 686 025	67 355 953
<i>Produits finis</i>	319 862 729	271 357 903
<i>Marchandises</i>	8 173 458	19 836 840
Total	1 198 948 362	1 031 179 108
<i>Provisions sur stocks</i>	-29 029 664	-28 991 313
Total net	1 169 918 699	1 002 187 795

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2023, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 640 529 739 DT contre 594 866 814 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Clients</i>	330 698 986	310 676 347
<i>Clients, effets à recevoir</i>	158 452 104	128 132 418
<i>Clients étrangers</i>	228 210 096	214 694 760
Total	717 361 186	653 503 525
<i>Provisions clients</i>	-76 831 447	-58 636 711
Total net	640 529 739	594 866 814

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2023, les autres actifs courants s'élèvent à 166 760 157 DT contre 396 728 845 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Report d'impôt</i>	69 871 093	60 108 797
<i>Report de TVA</i>	59 151 546	92 228 857
<i>Associé opérations sur capital</i>	0	2 799 856
<i>Créance sur cession de valeur mobilière</i>	18 849 000	27 534 552
<i>Débiteurs divers</i>	828 230	373 726
<i>Comptes de régularisation actif</i>	18 060 288	213 683 058
Total	166 760 157	396 728 845

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 Juin 2023, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 650 730 991DT contre 545 498 878 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Titres de Placements courants</i>	629 065 885	374 945 633
<i>Certificats de dépôt</i>	12 000 000	152 000 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 600 000	1 700 000
<i>Obligations</i>	6 420 000	13 580 000
<i>Intérêts courus sur obligations</i>	1 645 105	3 273 246
Total	650 730 991	545 498 878

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2023 un montant de 132 527 972 DT contre 140 827 050 DT au 31 Décembre 2022 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	32 782 803	5 940 294
<i>Banques créditrices</i>	98 715 304	132 712 202
<i>Avoirs en Caisses</i>	1 029 865	2 174 555
Total	132 527 972	140 827 050

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :**Note 10 : Capitaux propres consolidés :**

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle (i)</i>	-25 642 444	-25 642 444
<i>Réserves consolidées</i>	754 084 111	747 192 314
<i>Résultat consolidé</i>	48 629 105	65 769 556
Total	957 074 373	967 323 026

(i) Les titres en autocontrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne confèrent pas de contrôle à la société mère et font l'objet d'une élimination pour le calcul du pourcentage d'intérêts.

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 10 410 833 DT au 30 Juin 2023 contre un solde de 10 970 919 DT au 31 Décembre 2022. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	11 839 311	13 054 323
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-1 428 478	-2 083 404
Total	10 410 833	10 970 919

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2023, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 376 443 432	1 369 026 049
<i>Autres passifs financiers à long terme</i>	9 046 390	8 940 917
<i>Provisions pour risques et charges</i>	65 157 579	50 352 373
Total	1 450 647 402	1 428 319 339

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 703 251 377 DT au 30 Juin 2023 contre un solde 863 217 691 DT au 31 Décembre 2022. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Fournisseurs locaux</i>	6 240 186	137 004 064
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	322 461 149	488 829 762
<i>Fournisseurs étrangers</i>	54 016 594	212 683 607
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	320 533 448	24 700 258
Total	703 251 377	863 217 691

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2023, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Clients avances et acomptes</i>	20 342 939	16 811 146
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	6 243 001	4 842 335
<i>Impôts et taxes</i>	19 768 009	22 825 391
<i>Comptes d'associés hors groupe</i>	64 939 075	9 266 378
<i>Créditeurs divers</i>	77 716 753	37 805 703
<i>Provisions courantes</i>	5 370 865	4 877 092
Total	194 380 642	96 428 046

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2023, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	284 991 234	292 357 088
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	574 019 519	586 452 512
<i>Découverts bancaires</i>	144 911 791	25 458 356
Total	1 003 922 544	904 267 956

III- ETAT DE RESULTAT**Note 16 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 1 694 114 919 au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 728 475 506	1 740 785 887	3 239 605 264
<i>R.R.R accordées</i>	-34 360 587	-51 335 925	-75 144 874
Total	1 694 114 919	1 689 449 962	3 164 460 391

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 5 077 068 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	209 272	451 649	2 307 726
<i>Subventions d'exploitation</i>	4 736 124	88 720	11 617 631
<i>Autres produits d'exploitation</i>	131 672	254 291	169 933
Total	5 077 068	794 659	14 095 290

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 166 947 991 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	38 938 646	40 710 102	90 216 888
<i>Services extérieurs</i>	122 506 803	136 206 347	264 107 618
<i>Impôts et taxes</i>	5 502 542	5 065 248	9 632 110
Total	166 947 991	181 981 697	363 956 616

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 120 959 469 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Charges d'intérêt</i>	-122 618 496	-94 062 431	-204 490 265
<i>Produits financiers nets</i>	8 828 441	7 718 922	20 555 405
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	-589 774	-1 198 775	-1 546 402
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	5 186 587	1 619 007	12 048 737
<i>Perte de change</i>	-16 301 529	-19 084 175	-41 287 494
<i>Gain de change</i>	4 535 301	3 329 377	11 771 172
Total	-120 959 469	-101 678 076	-202 948 848

(i) : Ces éléments devraient être classés parmi la rubrique « Produits de placements » pour une meilleure présentation de l'état de résultat consolidé.

Note 20 : Produits des placements :

Les produits des placements ont totalisé 27 241 801 DT au 30 Juin 2023 contre 24 222 262 DT au 30 Juin 2022 et 24 257 801 DT au 31 Décembre 2022 et représente les dividendes rattachés aux participations non consolidées et non contrôlées.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 Juin 2023

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2023.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de **4 319 687 171 DT**, un bénéfice net consolidé – part du groupe de **48 629 105 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Nos travaux ont été limités par la non consolidation par la société PGH des états financiers des sociétés établies en Lybie dans lesquelles elle détient des participations directes et indirectes d'un montant brut de 54 751 646 dinars, et ce compte tenu de l'indisponibilités des informations financières relatives à ces sociétés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-haut présenté, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 Juin 2023, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 29 août 2023,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Expert-Partners

Salah MEZIOU

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications

« SO.TE.TEL »

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : MR Wadi TRABELSI.

BILAN
Arrêté au 30/06/2023
(Exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		9 068 391	8 346 259	9 372 809
Immobilisations incorporelles		1 361 155	1 325 646	1 332 029
Moins : amortissements		-1 241 747	-1 115 844	-1 172 588
		119 408	209 802	159 441
Immobilisations corporelles		29 356 346	28 499 706	30 115 378
Moins : amortissements		-20 759 310	-20 715 195	-21 253 956
	A-1	8 597 037	7 784 511	8 861 422
Immobilisations financières		885 009	885 009	885 009
Moins : provisions		-533 064	-533 064	-533 064
	A-2	351 946	351 946	351 946
Autres actifs non courants		860 320	1 279 229	860 320
Moins : provisions		-795 578	-748 385	-771 433
	A-3	64 742	530 843	88 887
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		9 133 133	8 877 102	9 461 695
ACTIFS COURANTS				
Stocks		10 057 441	5 805 585	6 619 747
Moins : provisions		-1 201 089	-1 055 366	-1 383 322
	A-4	8 856 352	4 750 219	5 236 425
Clients & comptes rattachés		51 422 134	46 581 221	46 872 936
Moins : provisions		-10 180 643	-9 064 812	-9 830 643
	A-5	41 241 491	37 516 409	37 042 293
Autres actifs courants		12 263 057	11 681 279	11 490 753
Moins : provisions		-603 942	-515 423	-603 942
	A-6	11 659 115	11 165 856	10 886 811
Placements et autres actifs financiers		7 507 595	7 315 058	7 067 528
Moins : provisions		0	0	0
	A-7	7 507 595	7 315 058	7 067 528
Liquidités et équivalents de liquidités	A-8	1 013 846	1 081 464	1 708 271
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		70 278 399	61 829 005	61 941 328
TOTAL DES ACTIFS		79 411 532	70 706 108	71 403 023

BILAN
Arrêté au 30/06/2023
(Exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		2 035 057	2 035 057	2 035 057
Autres capitaux propres		932 584	932 584	932 584
Résultats reportés		1 203 381	7 045	7 045
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		27 355 022	26 158 686	26 158 686
Résultat de l'exercice	P-2	501 868	627 584	1 196 336
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		27 856 890	26 786 270	27 355 022
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P-3-1	1 057 945	1 099 771	1 057 945
Provisions	P-3-2	754 285	575 200	683 147
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 812 230	1 674 971	1 741 092
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	19 647 900	19 624 029	19 800 505
Autres passifs courants	P-5	24 701 036	15 760 632	18 664 319
Concours bancaires et autres passifs financiers	P-6	5 393 476	6 860 207	3 842 085
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		49 742 412	42 244 867	42 306 909
TOTAL DES PASSIFS		51 554 642	43 919 838	44 048 001
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 411 532	70 706 108	71 403 023

ETAT DE RESULTAT
 Arrêté au 30/06/2023
 (Exprimé en dinar tunisien)

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services	R-1-1	26 362 148	22 466 242	50 034 443
Autres produits d'exploitation		499 534	395 089	708 245
Total des produits d'exploitation		26 861 682	22 861 331	50 742 688
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Achats d'approvisionnements consommés	R-2-1	14 483 552	11 056 630	25 898 452
Charges de personnel	R-2-2	7 934 952	7 195 584	14 530 757
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-3	1 283 513	1 445 065	3 871 155
Autres charges d'exploitation	R-2-4	2 270 405	2 131 603	4 078 019
Total des charges d'exploitation		25 972 422	21 828 882	48 378 384
Résultat d'exploitation	R-3	889 260	1 032 449	2 364 304
Charges financières nettes	R-3-1	-974 807	-700 995	-1 811 750
Produits des placements	R-3-2	506 322	277 446	572 163
Autres gains ordinaires	R-3-3	139 298	76 157	195 372
Autres pertes ordinaires	R-3-4	-145	-7 200	-7 768
Résultat des activités ordinaires avant impôt		559 928	677 858	1 312 322
Impôt sur les bénéfices	R-4	-58 060	-50 273	-115 985
Résultat des activités ordinaires après impôt		501 868	627 584	1 196 336
Résultat après modifications comptables		501 868	627 584	1 196 336

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements	25 376 436	22 206 071	55 135 308
Clients	25 002 398	21 828 956	54 416 848
Produits divers ordinaires	374 038	377 115	718 460
Décaissements	26 206 084	23 189 258	49 781 082
Fournisseurs	16 991 538	14 915 787	31 323 790
Personnel	6 847 355	6 335 335	11 974 921
Etat et collectivités publiques	1 094 058	1 252 375	4 928 619
Autres décaissements	1 273 133	685 761	1 553 752
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-829 648	-983 187	5 354 226
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Encaissements	82 520	75 812	194 381
Cessions d'Immobilisations	82 520	75 812	194 381
Décaissements	533 813	90 645	1 108 793
Acquisition immobilisations incorporelles	0	37 999	44 382
Acquisition immobilisations corporelles	533 813	52 645	1 064 411
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-451 293	-14 833	-914 412
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements	38 958	28 571	68 292
Avances à régulariser	38 958	28 571	68 292
Décaissements	1 537 186	1 721 946	3 613 516
Emprunts et Leasing	533 354	1 060 949	1 695 877
Dividendes et Jetons de présence	0	0	48 000
Avances à régulariser	29 025	16 697	57 888
Charges Financières	974 807	644 300	1 811 750
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 498 228	-1 693 375	-3 545 224
Variation de la trésorerie	-2 779 170	-2 691 395	894 590
Trésorerie au début de l'exercice	-1 381 554	-2 276 144	-2 276 144
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-4 160 723	-4 967 539	-1 381 554

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Au 30 juin 2023

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à réaliser :

- Les prestations de service, d'installation, de déploiement, de test, de réception, d'intégration, de mise en service, d'exploitation et de maintenance de fournitures, d'équipements terminaux, de réseaux publics et privés de télécommunications filaires, optiques, radioélectriques et virtuels.
- La formation professionnelle et la distribution commerciale.
- Les prestations d'études, de développements, de conception, d'architecture, d'ingénierie, de conseil/consulting, d'expertise, d'audit, de support et d'assistance technique.

1.2 Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 15%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023.

2.3 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel ayant supporté une TVA non déductible fiscalement.

Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont ceux prévus par l'administration fiscale.

<input type="checkbox"/> Constructions	2 %
<input type="checkbox"/> Matériels & engins	20 %
<input type="checkbox"/> Matériels de transport	20 %
<input type="checkbox"/> M.M.B	10 %
<input type="checkbox"/> Logiciels informatiques	33 %
<input type="checkbox"/> Matériels informatiques	20 %

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

2.4 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont composés d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

2.5 Comptabilisation des stocks

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.6 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2023 la somme de **8 597 037 DT** contre **7 784 511 DT** au 30/06/2022 et **8 861 422 DT** au 31/12/2022.

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amortissements	Val. Nette 30-06-23	Val. Nette 30-06-22	Val. Nette 31-12-22
- Terrains	1 420 010	0	1 420 010	1 420 010	1 420 010
- Constructions	8 797 577	4 300 940	4 496 637	4 429 349	4 404 516
- Mat & Outillages	10 131 893	9 073 627	1 058 266	911 429	1 454 426
- Mat de Transport	6 052 276	4 696 019	1 356 257	779 258	1 328 457
- Matériels informatiques et M.M.B	2 577 647	2 316 388	261 258	244 466	249 155
- AAI	376 944	372 335	4 609	0	4 859
Total	29 356 346	20 759 310	8 597 037	7 784 511	8 861 422

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **351 946 DT** au 30/06/2023 contre **351 946 DT** au 30/06/2022 et **351 946 DT** au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Val Brute	Dépréciation	Val Nette 30-06-23	Val Nette 30-06-22	Val Nette 31-12-22
- Actions libérées	877 464	533 064	344 401	344 401	344 401
- Dépôts et cautionnements	7 545	0	7 545	7 545	7 545
Total	885 009	533 064	351 946	351 946	351 946

La composition du portefeuille titre de la SOTETEL se présente comme suit :

Désignation	Participatio n	%	Dépréciation	V nettes Au 30-06-23	V nettes Au 30-06-22	V nettes au 31-12-22
CERA	1 000	6,25		1 000	1 000	1 000
A T I	89 900	9		89 900	89 900	89 900
S R S (1)	150 000	50	150 000	0	0	0
Tunisie Autoroutes	253 421	0,3		253 421	253 421	253 421
TOPNET	79	0		79	79	79
SPA (Sotetel Algérie)	383 064	49	383 064	0	0	0
Total	877 464		533 064	344 400	344 400	344 400

(1) La SRS est en cours de liquidation

A-3 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se composent des charges reportées. Ils totalisent au 30/06/2023 la somme de **64 742 DT** contre **530 843 DT** au 30/06/2022 et **88 887 DT** au 31/12/2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite)	2 823 651	2 823 651	2 823 651
Moins résorptions	-2 823 651	-2 353 043	-2 823 651
Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologiques)	860 320	808 620	860 320
Moins résorptions	-795 578	-748 385	-771 433
Totaux	64 742	530 843	88 887

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 30/06/2023 un montant net de **8 856 352 DT** contre **4 750 219 DT** au 30/06/2022 et **5 236 425 DT** au 31/12/2022.

DESIGNATIONS	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022
	V.brute	Dépréciation	V.nette	V.nette	V.nette
Matières premières	9 687 164	-1 017 333	8 669 831	4 453 822	4 952 833
Matières consommables	170 538	-70 382	100 156	138 706	195 138
Fournitures	36 248	0	36 248	34 146	37 522
Pièces de rechanges	163 491	-113 374	50 117	123 545	50 932
Totaux	10 057 441	-1 201 089	8 856 352	4 750 219	5 236 425

A-5 Clients & comptes rattachés

Les créances commerciales après provisions s'élèvent au 30/06/2023 à **41 241 491 DT** contre **37 516 409 DT** au 30/06/2022 et **37 042 293 DT** au 31/12/2022. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Créances facturées	19 836 898	18 015 770	20 695 027
- Créances retenues de garantie	4 949 587	7 231 145	7 199 014
- Créances à facturer	26 635 649	21 334 306	18 978 895
Totaux des créances avant provisions	51 422 134	46 581 221	46 872 936
Provisions pour créances douteuses	-10 180 643	-9 064 812	-9 830 643
Totaux des créances après provisions	41 241 491	37 516 409	37 042 293

A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2023 un solde de **11 659 115 DT** contre **11 165 856 DT** au 30/06/2022 et **10 886 811 DT** au 31/12/2022. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Fournisseur Av&Acomptes versés/commande	105 934	280 463	196 831
- Personnel, avances et acomptes	438 951	372 013	279 579
- Organismes représentant le personnel	118 999	129 656	125 571
- T F P à récupérer	-	111 119	-
- TVA déductible /Succursale	20 430	8 144	13 847
- Débiteurs divers	1 633 495	991 648	1 356 009
- Crédit d'impôts	9 581 425	8 982 004	9 318 976
- Charges constatées d'avance	294 822	737 232	130 940
- Compte d'attente actif	69 000	69 000	69 000
- Moins provisions	-603 942	-515 423	-603 942
Totaux	11 659 115	11 165 856	10 886 811

A-7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2023 un solde débiteur de **7 507 595 DT** contre **7 315 058 DT** au 30/06/2022 et **7 067 528 DT** au 31/12/2022. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Régie d'avances et d'accréditifs	46 754	55 217	56 687
- Placements (Actions Sicav)	10 841	10 841	10 841
- Placements	7 450 000	7 249 000	7 000 000
Totaux	7 507 595	7 315 058	7 067 528

A-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2023 un solde débiteur de **1 013 846 DT** contre **1 081 464 DT** au 30/06/2022 et **1 708 271 DT** au 31/12/2022.

L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Banques	849 467	1 019 439	1 447 768
- C C P	142 849	61 977	255 016
- Caisses	21 529	48	5 487
Totaux	1 013 846	1 081 464	1 708 271

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **27 355 022 DT** au 30/06/2023 contre **26 158 686 DT** au 30/06/2022 et **26 158 686 DT** au 31/12/2022.

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Capital social	23 184 000	23 184 000	23 184 000
- Réserves légales	2 035 057	2 035 057	2 035 057
- Autres capitaux propres	932 584	932 584	932 584
- Résultats reportés	1 203 381	7 045	7 045
Totaux	27 355 022	26 158 686	26 158 686

P-1-1 Capital social

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23 184 000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	4 636 800
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	5
Actionnaires	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35,00%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	65,00%

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat net d'impôts est bénéficiaire de **501 868 DT** au 30/06/2023 contre un bénéfice de **627 584 DT** au 30/06/2022 et un bénéfice de **1 196 336 DT** au 31/12/2022.

P-3-1 Emprunts

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2023 la somme de **1 057 945 DT** contre **1 099 771 DT** au 30/06/2022 et **1 057 945 DT** au 31/12/2022.

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Emprunt BT (COVID-19)	-	366 875	-
- Emprunt leasing	1 020 739	695 690	1 020 739
- Dépôts et cautionnement	37 206	37 206	37 206
Totaux	1 057 945	1 099 771	1 057 945

P-3-2 Provisions

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2023 la somme de **754 285 DT** contre **575 200 DT** au 30/06/2022 et **683 147 DT** au 31/12/2022. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Provisions pour risque fiscal	282 070	102 986	210 933
- Provisions pénalité de retard marché SNCFT	263 615	263 615	263 615
- Provision pénalité de retard 5% marché SNCFT	208 600	208 600	208 600
Totaux	754 285	575 200	683 147

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2023 un solde de **19 647 900 DT** contre **19 624 029 DT** au 30/06/2022 et **19 800 505 DT** au 31/12/2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	8 015 846	5 433 678	7 784 012
- Fournisseurs "effets à payer"	8 722 971	11 225 599	10 165 424
- Fournisseurs "factures à établir"	2 909 083	2 964 751	1 851 069
Totaux	19 647 900	19 624 029	19 800 505

P-5 Autres passifs courants

Ce poste présente un solde créditeur de **24 701 036 DT** au 30/06/2023 contre **15 760 632 DT** au 30/06/2022 et **18 664 319 DT** au 31/12/2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients créditeurs :	818 096	1 176 119	885 890
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	268 309	268 309	268 309
Autres clients (avances sur commandes)	549 787	907 810	617 581
- Personnel et comptes rattachés	2 227 304	2 334 678	2 015 217
- Etat et collectivités publiques	605 599	209 286	425 338
Autres impôts et taxes à payer	605 599	14 491	120 216
Etat, déclarations à payer	-	194 794	305 121
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	7 940 448	6 639 412	7 761 325
- Créditeurs divers	12 427 358	4 716 227	6 894 318
- Dividendes et jetons de présence	682 231	684 910	682 231
Totaux	24 701 036	15 760 632	18 664 319

P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **5 393 476 DT** au 30/06/2023 contre **6 860 207 DT** au 30/06/2022 et **3 842 085 DT** au 31/12/2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
-Concours bancaires	5 174 570	6 049 002	3 089 825
-Echéances à –d’un an	218 906	811 204	752 260
Echéances à moins d’un an (leasing Attijari)	12 173	76 761	43 452
Echéances à moins d’un an (leasing BT)	175 483	102 493	341 933
Echéances à moins d’un an (BT) de financement	31 250	631 950	366 875
Totaux	5 393 476	6 860 207	3 842 085

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 30/06/2023 est de **19 556 843 DT**.
Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Cautions provisoires	724 500	145 700	435 200
- Cautions définitives	15 489 329	11 220 144	12 169 205
- Cautions d’avances	764 793	766 063	772 433
- Cautions de garantie	1 745 607	4 680 710	4 508 106
- Cautions Douanières	832 614	102 436	46 960
Total	19 556 843	16 915 053	17 931 904

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2023 un solde de **26 861 682 DT** contre **22 861 331 DT** au 30/06/2022 et **50 742 688 DT** au 31/12/2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Ventes, travaux & services locaux	25 350 708	22 157 793	49 076 802
- Ventes, travaux & services à l'export	1 011 440	308 449	957 641
- Autres produits d'exploitation	499 534	395 089	708 245
Totaux	26 861 682	22 861 331	50 742 688

R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

La répartition du chiffre d'affaires par activité est constituée essentiellement par les montants suivants :

Activités	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
- Réseau d'accès	11 374 040	7 608 298	3 765 742	21 406 089
- CORE & WIRELESS	3 291 665	6 226 979	-2 935 314	12 349 822
- SERVICE CONVERGENTS	10 500 472	8 253 694	2 246 778	15 169 019
- FORMATION	184 530	68 822	115 709	151 872
- EXPORT	1 011 440	308 449	702 991	957 641
Totaux	26 362 148	22 466 242	3 895 907	50 034 442

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **25 972 422 DT** au 30/06/2023 contre **21 828 882 DT** au 30/06/2022 et **48 378 384 DT** au 31/12/2022. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Achats consommés	14 483 552	11 056 630	25 898 452
- Charges de personnel	7 934 952	7 195 584	14 530 757
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 283 513	1 445 065	3 871 155
- Autres charges d'exploitation	2 270 405	2 131 603	4 078 019
Totaux	25 972 422	21 828 882	48 378 384

R-2-1 Achats consommés

Cette rubrique présente un solde de **14 483 552 DT** au 30/06/2023 contre **11 056 630 DT** au 30/06/2022 et **25 898 452 DT** au 31/12/2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Achats consommés	9 942 933	6 950 510	16 242 408
- Achats de carburants et lubrifiants	447 288	352 335	779 609
- Charges de sous-traitance	4 093 331	3 753 785	8 876 436
Totaux	14 483 552	11 056 630	25 898 452

R-2-2 Charges de Personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2023 un montant de **7 934 952 DT** contre **7 195 584 DT** au 30/06/2022 et **14 530 757 DT** au 31/12/2022. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Salaires, compléments, indemnités & primes	6 665 180	6 051 937	12 166 514
- Charges sociales	1 269 771	1 143 646	2 364 243
Total	7 934 952	7 195 584	14 530 757

R-2-3 Dotations aux Amortissements et aux Provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à **1 283 513 DT** au 30/06/2023 contre **1 445 065 DT** au 30/06/2022 et **3 871 155 DT** au 31/12/2022. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Dotations aux amortissements des immobilisations	838 231	684 762	1 415 462
- Dotations aux amortissements (certifications technologiques)	24 145	15 366	38 414
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	350 000	240 000	1 005 831
- Dotations aux provisions pour risque fiscal	71 138	34 329	142 276
- Dotations aux résorptions des charges reportées	-	470 609	941 217
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	-	327 956
Total	1 283 513	1 445 065	3 871 155

R-2-4 Autres Charges d'Exploitation

Ce poste présente un solde de **2 270 405 DT** au 30/06/2023 contre un montant de **2 131 603 DT** au 30/06/2022 et **4 078 019 DT** au 31/12/2022. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Loyers	91 285	61 557	169 642
- Primes d'assurances	173 019	136 076	288 436
- Communications et publicités	162 952	85 712	193 873
- Déplacement du personnel	65 720	5 655	17 166
- Formations du personnel	84 319	39 681	44 244
- Honoraires	307 209	123 621	215 901
- Location main d'œuvre	104 516	111 843	222 285
- Maintenance smart	-	421 105	842 211
- Etudes et expertises	171 906	35 966	107 247
- Missions, réceptions, restauration	103 648	90 934	238 437
- Autres	59 899	189 338	110 213
- Assistance technique	23 478	-	194 288
- Entretien et réparations	183 950	172 766	360 501
- Dons et subventions au personnel	132 525	203 450	289 195
- Impôt, taxes et versements assimilés	515 816	427 092	717 325
- Charges diverses	90 162	26 808	67 055
Totaux	2 270 405	2 131 603	4 078 019

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **889 260 DT** au 30/06/2023 contre un bénéfice de **1 032 449 DT** au 30/06/2022 et un bénéfice de **2 364 304 DT** au 31/12/2022.

R-3-1 Charges Financières Nettes

Le montant des charges financières nettes arrêté au 30/06/2023 est de **974 807 DT** contre **700 995 DT** au 30/06/2022 et de **1 811 750 DT** au 31/12/2022.

R-3-2 Produits des placements

Le solde de ce poste s'élève à **506 322 DT** au 30/06/2023 contre **277 446 DT** au 30/06/2022 et **572 163 DT** au 31/12/2022.

R-3-3 Autres Gains Ordinaires

Le solde de ce poste est de **139 298 DT** au 30/06/2023 contre **76 157 DT** au 30/06/2022 et **195 372 DT** au 31/12/2022.

R-3-4 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de ce poste est de **145 DT** au 30/06/2023 contre **7 200 DT** au 30/06/2022 et **7 768 DT** au 31/12/2022.

R-4 Impôt sur le Résultat

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt. Le résultat net se présente alors comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Résultat comptable avant impôt	559 928	677 858	1 312 322
- Impôt sur les sociétés	-58 060	-50 273	-115 985
Résultat Net	501 868	627 584	1 196 336

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant des (ou affectés aux) activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie au 30/06/2023 est négative de **2 779 170 DT** contre une variation négative de **2 691 395 DT** au 30/06/2022 et positive de **894 590 DT** au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-829 648	-983 187	5 354 226
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-451 293	-14 833	-914 412
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 498 228	-1 693 375	-3 545 224
VARIATION DE LA TRESORERIE	-2 779 170	-2 691 395	894 590

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 30 JUIN 2023

(Exprimé en Dinars Tunisien)

PRODUITS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	CHARGES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	SOLDES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Ventes travaux & services	26 362 148	22 466 242	50 034 443	Coût de production	14 483 552	11 056 630	25 898 452	Marge sur Coût Matières	11 878 596	11 409 612	24 135 990
Marge sur Coût Matières	11 878 596	11 409 612	24 135 990	Autres charges externes	1 754 589	1 704 511	3 360 694	Valeur ajoutée brute	10 124 007	9 705 101	20 775 296
Valeur ajoutée brute	10 124 007	9 705 101	20 775 296	Impôts et taxes	515 816	427 092	717 325				
				Charges de personnel	7 934 952	7 195 584	14 530 757	Excédent brut d'exploitation	1 673 240	2 082 425	5 527 214
Excédent brut d'exploitation	1 673 240	2 082 425	5 527 214	Autres charges ordinaires	145	7 200	7 768				
Autres produits	499 534	395 089	708 245	Charges financières	974 807	700 995	1 811 750				
				Dotations aux amortissements et aux provisions	1 283 513	1 445 065	3 871 155				
Produits financiers	506 322	277 446	572 163	Impôt sur les sociétés	58 060	50 273	115 985				
Autres Gains ordinaires	139 298	76 157	195 372								
								Résultat des activités ordinaires	501 868	627 584	1 196 336
Effet positif des modifications comptables											
Totaux	2 818 393	2 831 118	7 002 994	Totaux	2 316 525	2 203 533	5 806 658				

Tableau des immobilisations et des amortissements
Arrêté au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT.DE CHANT.ET OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT.INFORMAT.	AAI	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	Logiciel En cours	MAT.INF. EN COURS	TOTAUX (TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2023	1 420 010	8 587 593	11 208 549	6 000 481	930 315	1 537 298	376 944	497 834	790 568	43 626	54 190	31 447 408
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2023		209 984	1 194	237 664	9 699	46 147		29 126				533 813
CESSIONS EN 2023			-1 077 850	-185 868								-1 263 718
Transfert								43 626		-43 626		0
V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2023	1 420 010	8 797 577	10 131 893	6 052 277	940 014	1 583 445	376 944	570 586	790 568	0	54 190	30 717 503
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2023		4 183 077	9 754 124	4 672 022	858 599	1 414 049	372 085	448 156	724 432	0	0	22 426 543
DOTATIONS 2023		117 864	397 354	209 864	5 850	37 890	250	36 091	33 068			838 231
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2023			-1 077 850	-185 868								-1 263 718
AMORTISSEMENTS AU 30-06-2023		4 300 940	9 073 628	4 696 018	864 449	1 451 939	372 335	484 246	757 500	0	0	22 001 056
VAL.NETTES DES IMMOB. AU 30-06-2023	1 420 010	4 496 637	1 058 264	1 356 259	75 565	131 506	4 609	86 340	33 068	0	54 190	8 716 447

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRÊTÉS
AU 30 JUIN 2023

Messieurs les actionnaires
de la société SOTETEL SA

En exécution du mandat de commissariat aux comptes de la société SOTETEL qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société, arrêtés au 30 juin 2023, comportant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que des notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de **79 411 532 dinars** et un résultat net bénéficiaire de **501 868 dinars**.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles reconnues en Tunisie ainsi que les normes internationales d'audit. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'éclaircissement, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit, ce qui ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Responsabilités en matière de préparation et de présentation des Etats Financiers Intermédiaires

La direction de la société SOTETEL est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société SOTETEL au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

1- Au 30/06/2023, les comptes « charge de sous-traitance » demeurent non justifiés. L'éventuel impact des travaux de justification et de fiabilisation de ces comptes, ne peut être estimé à la date d'émission de notre rapport.

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

Tunis, le 31 Aout 2023

P/ Le Groupement

- *Auditing, Advisory, Assistance & Accounting*
- *Consulting & Financial Firm*

Wadi TRABELSI

RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds FCPR BYRSA FUND I, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 4 158 730 DT, un actif net de 4 066 058 DT et un résultat bénéficiaire de 66 058 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds FCPR BYRSA FUND I, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ L'emploi au certificat de dépôt Amen Bank représente au 31 décembre 2022, 96,18% de l'actif de FCPR Byrsa Fund I dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code

des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de FCPR BYRSA FUND I. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le gestionnaire de FCPR BYRSA FUND I est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de FCPR BYRSA FUND I qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond 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 le fonds 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 du fonds.

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation.

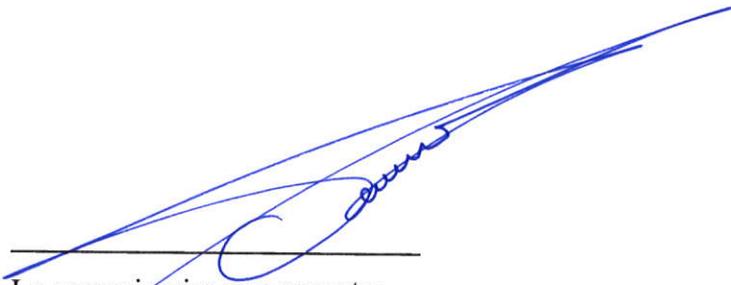
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par 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, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.



Le commissaire aux comptes
Mourad FRADI
ECC MAZARS

Tunis, le 20 juin 2023

**BILAN DE FCPR BYRSA FUND I
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2022
<u>ACTIFS</u>		
<u>Portefeuille-titres</u>		
Actions et droits rattachés		-
Obligations et valeurs assimilées		-
Titres OPCVM		-
		-
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		
Placements monétaires	3.1	4 000 000
Disponibilités		143 118
<u>Créances d'exploitations</u>		
		15 613
		4 158 730
TOTAL ACTIFS		4 158 730
<u>PASSIFS</u>		
Opérateurs créditeurs	3.2	85 892
Autres créditeurs divers	3.3	6 780
TOTAL PASSIFS		92 672
<u>ACTIF NET</u>		
Capital	3.4	4 000 000
Sommes capitalisables		
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-
Sommes distribuables de l'exercice		66 058
ACTIF NET		4 066 058
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		4 158 730

ETAT DE RESULTAT ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2022
<u>Revenus du portefeuille titres</u>		-
Dividende		-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		-
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.1	<u>158 779</u>
<u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u>		158 779
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.2	<85 892>
REVENU NET DES PLACEMENTS		72 887
Autres charges	4.3	<6 829>
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		66 058
Régularisation du résultat d'exploitation		-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		66 058
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-
Frais de négociation de titre		-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		66 058

ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2022
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
		66 058
Résultat d'exploitation		66 058
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-
Frais de négociation de titres		-
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>		
		-
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
		4 000 000
Souscriptions		4 000 000
- Capital		4 000 000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice antérieur		
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice		
- Droits d'entrée		
Rachats		-
- Capital		-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice antérieur		-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice		-
- Droits de sortie		-
VARIATION DE L'ACTIF NET		4 066 058
<u>ACTIF NET</u>		
En début de l'exercice		-
En fin de l'exercice		4 066 058
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
En début de l'exercice		-
En fin de l'exercice		4 000
VALEUR LIQUIDATIVE		1 016,515
TAUX DE RENDEMENT		1,65%

(Chiffres exprimés en dinars tunisien)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

FCPR BYRSA FUND I est un fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée, qui a principalement pour objectif la participation, pour le compte des porteurs de parts, au renforcement des opportunités d'investissement en fonds propres ou quasi fonds propres principalement dans des PME tunisiennes en phase de restructuration financière, en création, en développement ou en phase de recapitalisation, présentes dans des secteurs d'activité offrant un fort potentiel de développement à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

Il a reçu l'agrément du CMF le 23 juillet 2021.

Sa durée de vie est de 10 ans à partir de sa constitution peut être prorogée de deux périodes successives d'un an chacune.

La gestion du fonds est assurée par la société DIDO CAPITAL PARTNER.

DIDO CAPITAL PARTNER a été désignée distributeur exclusif des titres du FCPR BYRSA FUND I.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCPR.

2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fond pour

l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

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

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur applicable pour l'évaluation de ces titres, correspond à la valeur mathématique de la société émettrice ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation.

Le règlement intérieur du « FCPR BYRSA FUND I » a prévu la valorisation de chaque instrument financier non coté ou valeur que détient le Fonds à sa juste valeur, elle choisit la méthode adaptée à la nature, aux conditions et aux circonstances de l'investissement.

Elle peut utiliser à titre indicatif et non exhaustif, l'une ou plusieurs des méthodes suivantes :

- ✓ La méthode des multiples ;
- ✓ La méthode de l'actif net ;
- ✓ La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie ou des résultats de la société.

La ou les méthode(s) d'évaluation retenue(s) pour un projet sera (seront) utilisée(s) d'une période à l'autre, sauf si un changement de méthode permet une meilleure estimation de la juste valeur.

2.3 Evaluation des autres placements

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme nondistribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des

charges.

- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 - NOTES SUR LE BILAN

3.1 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>
AMEN BANK au 26/03/2023-8,73%-90	4 000 000	4 000 000	4 000 000
<i>Total placements monétaires</i>	4 000 000	4 000 000	4 000 000

3.2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Rémunérations du gestionnaire à payer	73 992
Rémunérations du dépositaire à payer	11 900
	85 892

3.3 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	6 283
Redevances CMF à payer	495
Autres frais	2
	6 780

3.4 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 11 Janvier 2022 au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

Capital au 11 Janvier 2022

Montant	-
Nombre de part	-
Nombre de porteurs de parts	-

Souscriptions réalisées

Montant	4 000 000
Nombre de part	4 000
Nombre de porteurs de parts entrant	3

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de part	-
Nombre de porteurs de parts sortant	-

Capital au 31 décembre 2022 **4 000 000**

Nombre de parts	4 000
Nombre de porteurs de parts	3
Taux de rendement	1,65 %

4 - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1. Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Intérêts sur certificat de dépôt	130 546
Intérêts sur dépôt à vue	28 233
	<hr/>
	158 779

4.2.Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Rémunérations du gestionnaire	73 992
Rémunérations du dépositaire	11 900
	<hr/>
	85 892

4.3.Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 283
Redevances CMF	495
Autres frais	51
	<hr/>
	6 829

5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1 Données par part et ratios de gestion de placement :

<u>Données par part</u>	<u>31/12/2022</u>
Revenus des placements	39,695
Charges de gestion des placements	<21,473>
Revenus net des placements	18,222
Autres charges	<1, 707>
Résultat d'exploitation (1)	16,515
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000
Sommes capitalisables de l'exercice	16, 515
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre	0,000
Frais de négociation de titre	0,000
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	0,000
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	16,515
Droit de sortie	0,000
Résultat non capitalisable de l'exercice	0,000
Régularisation de plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,000
Sommes non capitalisables de l'exercice	0,000
Valeur liquidative	1 016,515

<u>Ratios de gestion des placements</u>	<u>31/12/2022</u>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	2,11%
Autres charges / actif net moyen	0,17%
Résultat capitalisable / actif net moyen	1,62%
Actif net moyen	4 066 058

5.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de FCPR BYRSA FUND I est confiée à DIDO CAPITAL PARTNER. Cette dernière a pour mission notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA, actions de sociétés cotées, titres OPCVM et obligations ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCPR BYRSA FUND I sont confiées à DIDO CAPITAL PARTNER.

En rémunération des services de gestion financière, administrative et comptable, DIDO CAPITAL PARTNER perçoit une commission annuelle de gestion calculée à hauteur de :

- 1,5% (HT) de montant souscrit et non investi.
- 2% HT annuellement du montant investi diminués des montants restitués aux porteurs de parts en cout historique ainsi que des pertes définitives éventuelles qui seraient constatées sur certaines lignes de portefeuille.

Le gestionnaire percevra également une rémunération nette de 25 000 DT au titre de frais d'établissement.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCPR BYRSA FUND I elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de FCP ;
- Le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire de FCPR BYRSA FUND I avec les prescriptions légales et les dispositions de son règlement intérieur ;
- Contrôler l'établissement de la Valeur Liquidative des parts du fonds et vérifier l'application des règles de valorisation des actifs du FCP ;
- Contrôler le respect des règles relatives au montant minimum et maximum de l'actif du FCP ;

- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs des parts entrantes et le règlement des rachats aux porteurs des parts sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net du fond évalué au 31/12 de chaque année avec un minimum de 10 000 DT HT et un plafond de 25 000 DT HT.