



Bulletin Officiel

N°6832 Vendredi 31 mars 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

SICAV AVENIR 2

SICAV L'EPARGNANT 3

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

TUNISO-EMIRATIE SICAV 4

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE- 5

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

CIL 2023-1 6

TLF 2023-1 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

ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

- ASSURANCES MAGHREBIA (INDIVIDUELS)
- ASSURANCES MAGHREBIA (CONSOLIDÉS)
- ASSURANCES MAGHREBIA VIE
- BEST LEASE
- SICAV AVENIR
- SICAV L'EPARGNANT

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV AVENIR
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 30 juin 1994
Siège social : 34, rue Hédi Karray -1004 El Menzah IV

Les actionnaires de **SICAV AVENIR** sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire **le Mardi 18 avril 2023 à 11 heures** du matin, à l'immeuble de la Société Tunisienne de Banque – 1^{er} étage, Cité des Sciences, 34, rue Hédi Karray – El Menzah IV, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2022
- 2) Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2022
- 3) Approbation du rapport du Conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2022
- 4) Approbation des conventions prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales
- 5) Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2022
- 6) Affectation des résultats de l'exercice 2022
- 7) Fixation du montant des jetons de présence
- 8) Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités de dépôt et de publication

2023 – AS – 0256

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV L'EPARGNANT
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 21 décembre 1996
Siège social : Rue Hédi Nouira -1001 Tunis

Les actionnaires de **SICAV L'EPARGNANT** sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire **le Mardi 18 avril 2023 à 10 heures** du matin, à l'immeuble de la Société Tunisienne de Banque (salle de conférence), Cité des sciences, 34 Rue Hédi Karray - El Menzah IV, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2022
- 2) Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2022
- 3) Approbation du rapport du Conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2022
- 4) Approbation des conventions prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales
- 5) Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2022
- 6) Affectation des résultats de l'exercice 2022
- 7) Fixation du montant des jetons de présence
- 8) Renouvellement du mandat d'un administrateur
- 9) Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités de dépôt et de publication

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

TUNISO-EMIRATIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 45-2006 du 8 novembre 2006

Siège social : Boulevard Beji Caid Essebsi –lot AFH- DC 8- Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

TUNISO-EMIRATIE SICAV informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'Administration réuni le 17 mars 2023, a décidé de nommer Monsieur Kais GONGI et Monsieur Sami HAMOUDA en tant que membres du comité d'investissement de la SICAV en remplacement de Monsieur Hédi BAYAR et Monsieur Taoufik KHEMISSI.

Le comité d'investissement de TUNISO- EMIRATIE SICAV est, ainsi, composé des membres suivants :

Nom et Prénom	Qualité
M. Kais GONGI	Président Directeur Général de TUNISO EMIRATIE SICAV
M. Sami HAMOUDA	Chef du Département Back Office marché financier au sein de la Banque de Tunisie et des Emirats
M. Mondher KAAK	Gestionnaire de la SICAV

2023 – AS – 0258

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -Tunis Re-

Siège social : 12 Avenue du Japon -1073 Tunis

La Tunis Re informe ses honorables actionnaires, que son Conseil d'Administration lors de sa réunion du 30 Mars 2023, a examiné l'activité de la société au cours de l'exercice 2022 et a arrêté les états financiers relatifs à cet exercice qui font ressortir les principaux indicateurs suivants :

- Des primes émises en évolution de 20% soit 195,339 MDT contre 163,185 MDT en 2021 ;
- Des primes acquises de 182,179 MDT contre 158,655 MDT en 2021, en évolution de 15% ;
- Des charges de sinistres de 80,782 MDT contre 77,283 MDT, en évolution de 5% ;
- Des produits de placements de 28,963 MDT contre 26,260 MDT, en évolution de 10% ;
- Un résultat net de 19,858 MDT contre 16,724 MDT en 2021, en hausse de 19%.

Le Conseil a décidé de proposer la distribution d'un dividende de **0,400** dinars par action, et de convoquer les actionnaires de la société pour une réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire le **04 mai 2023**.

L'AGO se tiendra au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise –**IACE**- à **10h00**.

() Le CMF n'entend donner aucune opinion, ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

2023 – AS – 0259

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 de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022 pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

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
«CIL 2023-1»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **14/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2022, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **16/03/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (20) Millions de dinars susceptibles d'être porté à trente (30) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2023/1 » comme suit :

- Montant : 20 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de Dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,55% ;
- Remboursement : annuel constant.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2023/1 » 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 **04/04/2023** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/06/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

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.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/06/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **04/07/2023**, 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.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **04/04/2023** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

But de l'émission :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2023, des mises en force qui s'élèvent à 315 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2023-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, la C.G.I, Intermédiaire en bourse.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:

Les obligations 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 souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/06/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15/06/2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions, 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 un taux d'intérêt fixe de **10,55%** 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.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/06/2028**.

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, le 15 juin de chaque année à partir du **15/06/2024**.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/06/2024**.

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) :

C'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 **10,55%** l'an.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**CIL 2023-1**» sont émises sur une durée de **5 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 l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

Duration de l'emprunt :

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,645 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

Le 18/10/2022, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribué à la « CIL » de **BBB(tun)** avec perspective **stable** et la note nationale à court terme de **B (tun)** .

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/compagnie-internationale-de-leasing-80361173>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 15/03/2023, sur l'échelle nationale, la note provisoire **BBB (tun) (EXP)** à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL ».

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 « CIL 2023-1 » est émis par appel public à l'épargne, les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

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 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 30/12/1996, 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 « CIL 2023-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

Marché des titres :

La CIL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La CIL s'engage dès la clôture de l'emprunt «CIL 2023-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-1097**, du document de référence « CIL 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-002**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2023 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn
Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2023 et les états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023 et le 30/04/2023.

2023 – AS – 0210

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 de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022 pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

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
«TLF 2023-1»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le 26/04/2022 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 19/12/2022 a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « TLF 2023-1 ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de **25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars**, des durées entre 5 à 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,50% brut l'an au minimum et 11,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe. Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et le taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : **10,55% brut l'an sur 5 ans**.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire « TLF 2023-1 » est d'un montant de 25 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 250 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le 27/03/2023 et clôturées sans préavis au plus tard le 27/04/2023. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) 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 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/04/2023**, 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 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/04/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **04/05/2023** 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 au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **27/03/2023** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax), d'Amen Invest (Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À 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.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 380 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de (i) 60 millions de dinars par des emprunts obligataires, (ii) 136 millions de dinars par des crédits bancaires et (iii) 25 millions de dinars par des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2023-1 »
- **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 au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:

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 obligataire 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 **27/04/2023**, 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 **27/04/2023** 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 « **TLF 2023-1** » seront offertes à un taux d'intérêt fixé comme suit :

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **10,55%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/04/2028**.

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 **27 avril** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27/04/2024**.

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) :

C'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 l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **10,55%** l'an.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2023-1**» sont émises sur une durée de **5 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 l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

Duration de l'emprunt :

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,645 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **18 octobre 2022**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**. Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-affirms-national-ratings-of-seven-tunisian-nbfis-upgrades-unifactor-to-bbb-tun-18-10-2022>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **03/03/2023** la note **provisoire** à long terme **BBB (EXP) (tun)** à l'emprunt obligataire « TLF 2023-1 ».

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 « TLF 2023-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax), d'Amen Invest (Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C) et des autres intermédiaires en Bourse.

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 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 (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2023-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

Marché des titres :

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2023-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2023-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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 également 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 **09/03/2023** sous le n°**23-1095**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2022 » enregistré auprès du CMF en date du **29/08/2022** sous le n°**22-007**, de l'actualisation du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2022 » enregistrée auprès du CMF en date du **27/02/2023** sous le n° **22-007/A001**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2023 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2023.

La note d'opération, et le document de référence et son actualisation susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, Amen Invest, Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2023 et les états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2023 et le 30 avril 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	111,367	111,384
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	153,958	153,981
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	127,876	127,897
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	138,597	138,621
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	133,484	133,504
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	134,801	134,825
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	128,079	128,098
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	51,520	51,528
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	37,375	37,381
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANTIF	BH INVEST	06/07/09	125,430	127,363	127,384
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	112,118	112,137
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	19,764	19,767
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	135,779	135,800
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	133,374	133,392
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	12,868	12,869
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	189,714	189,748
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,768	12,769
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	107,672	107,691
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	110,769	110,791
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,475	15,478
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,086	2,089
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	69,181	69,189
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	145,666	145,752
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	107,656	107,602
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	119,156	119,174
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	151,126	151,125
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	571,732	571,683
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	146,260	146,799
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	188,112	188,691
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	102,789	102,878
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	141,629	141,702
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	165,214	164,670
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	152,992	152,636
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	23,906	23,878
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	100,182	100,242
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,028	1,028
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,014	1,013
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 416,171	2 421,301
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	149,416	149,380
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	237,375	235,846
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,049	3,058
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,743	2,748
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	58,262	59,181
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,393	1,394
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,253	1,253
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,246	1,244
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	En liquidation	En liquidation	En liquidation
49	FCP MOUASSASSETT *	AFC	17/04/17	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	14,198	14,040
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,095	11,115
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	13,879	14,089
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	88,602	88,193
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,248	1,234

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	17/05/22	3,958	110,511	111,852	111,866	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,870	103,161	103,175	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	108,391	110,002	110,020	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,715	107,232	107,251	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,550	109,237	109,256	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	110,919	112,574	112,590	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	107,140	108,811	108,830	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	104,280	105,994	106,012	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRES 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	103,741	103,758	
65 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,845	111,617	111,637	
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	107,317	108,953	108,974	
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,655	107,031	107,041	
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	102,301	102,318	
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,732	106,354	106,371	
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	107,499	108,266	108,274	
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	105,178	106,710	106,727	
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	103,440	104,476	104,486	
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	108,359	109,713	109,728	
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	104,015	105,547	105,564	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	113,025	114,658	114,679	
76 FCP HELION MONED	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,705	107,962	107,982	
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	110,477	112,069	112,088	
78 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	100,414	100,440	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,360	112,137	112,310	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	65,764	60,122	59,977	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	106,071	107,958	107,916	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,386	17,384	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	302,299	301,915	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 234,206	2 242,073	2 242,061	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,956	72,977	72,974	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	56,220	57,235	57,222	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	109,070	109,599	109,595	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,752	10,728	10,689	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,272	15,639	15,712	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	16,885	16,972	16,952	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,732	14,875	14,859	
92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	105,511	109,892	109,941	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	88,841	86,013	86,487	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	92,986	89,620	89,945	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	104,071	104,774	104,756	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	97,107	95,966	95,609	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	-	-	10,448	10,694	10,687	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	99,543	99,164	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	155,152	152,109	151,974	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	96,270	96,072	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	122,668	123,081	123,203	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	133,557	133,996	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	193,326	192,530	191,739	
105 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	180,147	180,361	179,479	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	175,611	176,090	175,967	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	23,571	23,479	23,424	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	151,098	152,256	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 102,070	10 117,465	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	159,902	159,821	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	94,019	96,615	96,305	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 779,110	4 821,861	4 866,463	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,459	10,463	10,464	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	172,906	173,800	173,982	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	11 156,623	11 203,710	11 219,154	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	10 073,844	10 177,347	10 223,859	
118 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 000,000	10 015,359	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,612	128,212	128,164	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	981,370	988,039	

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

** OPCVM en liquidation anticipée

**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 Dhi'af, 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 Nouira, 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 Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- 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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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 INDIVIDUELS

ASSURANCES MAGHREBIA S.A

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

Assurances Maghrebias publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 18 avril 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial 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	31/12/2022			31/12/2021
			VB	AMORT & PROV	NET	NET
AC1	Actifs incorporels	3.1				
AC11	Investissements de recherche et développement	3.1.1	131 350	64 045	67 305	
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	2 152 782	1 835 000	317 781	499 918
			2 284 131	1 899 045	385 086	499 918
AC2	Actifs corporels d'exploitation	3.2				
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	6 845 037	5 841 158	1 003 878	1 003 322
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	1 956 254	1 335 096	621 158	420 108
			8 801 291	7 176 255	1 625 036	1 423 429
AC3	Placements	3.3				
AC31	Terrains et constructions					
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 904 729	3 435 425	6 469 303	6 759 408
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 992 645	9 076 586	11 916 059	12 219 163
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
AC33	Autres placements financiers					
AC331	Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	71 710 752	3 167 653	68 543 100	39 841 613
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	204 460 510	163 245	204 297 265	215 180 643
AC334	Autres prêts	3.3.6	2 756 852		2 756 852	2 663 774
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises c	3.3.7	909 584		909 584	959 795
			330 241 368	15 842 909	314 398 459	297 325 976
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510	Provisions pour primes non acquises	3.4.1	16 279 415		16 279 415	14 346 426
AC531	Provisions pour sinistres	3.4.2	30 363 486		30 363 486	38 324 179
AC550	Provisions d'égalisation et équilibrage	3.4.3	586 785		586 785	586 785
			47 229 686		47 229 686	53 257 391
AC6	Créances	3.5				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	27 195 401		27 195 401	20 142 121
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	58 686 176	36 967 302	21 718 873	13 642 089
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	1 092 699	413 043	679 656	168 196
AC63	Autres créances					
AC631	Personnel	3.5.4	422 898		422 898	408 329
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	6 346		6 346	6 128
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	16 315 862	2 687 420	13 628 442	8 597 663
			103 719 383	40 067 766	63 651 617	42 964 527
AC7	Autres éléments d'actif	3.6				
AC71	Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	8 321 598	5 006 120	3 315 478	16 365 411
AC72	Charges reportées					
AC721	Frais d'acquisition reportés	3.6.2	6 190 736		6 190 736	5 677 773
AC73	Comptes de régularisation Actif					
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	9 182 731	403 658	8 779 073	8 122 861
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	2 527 094		2 527 094	2 347 536
			26 222 158	5 409 778	20 812 380	32 513 581
Total de l'actif			518 498 017	70 395 753	448 102 264	427 984 822

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres	4.1		
CP1 Capital social		45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		38 522 661	26 327 405
CP4 Autres capitaux propres		19 073 651	19 073 651
CP5 Résultats reportés		5 719	7 789
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		102 602 031	90 408 844
CP6 Résultat de l'exercice		23 362 169	22 058 505
Total des capitaux propres avant affectation		125 964 200	112 467 349
Passif	4.2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges	4.2.1	943 632	1 579 937
PA23 Autres provisions		943 632	1 579 937
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.2		
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.2.1	50 446 250	46 125 276
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.2.2	179 018 953	186 425 824
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.2.3	3 863 849	3 994 418
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.2.4	4 886 785	4 886 785
PA361 Autres provisions techniques	4.2.2.5	1 941 691	1 949 554
		240 157 528	243 381 857
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	24 764 934	30 503 350
PA6 Autres dettes	4.2.4		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	8 401 837	5 177 728
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	29 490 086	20 025 087
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.4.3	851 338	782 745
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.4	5 960 865	4 348 673
PA634 Crédoiteurs divers	4.2.4.5	10 416 226	9 611 381
		55 120 353	39 945 614
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	
PA712 Autres comptes de régularisation passif		42 810	106 715
		1 151 617	106 715
TOTAL DU PASSIF		322 138 064	315 517 473
Total des capitaux propres et du passif		448 102 264	427 984 822

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2022	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2021
<i>PRNV1</i> Primes acquises	5.1	221 729 599	(74 706 655)	147 022 944	134 095 125
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		226 050 573	(76 639 644)	149 410 929	134 949 357
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		(4 320 974)	1 932 988	(2 387 986)	(854 233)
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	17 082 575		17 082 575	14 332 317
<i>PRNV2</i> Autres produits techniques	5.3	382 174		382 174	202 847
<i>CHNV1</i> Charges de sinistres	5.4	(126 500 258)	18 480 480	(108 019 778)	(102 515 655)
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	(135 021 283)	26 441 173	(108 580 110)	(91 130 903)
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		8 521 025	(7 960 693)	560 332	(11 384 752)
<i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques		(1 106 292)		(1 106 292)	2 021 716
<i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes		130 569		130 569	(657 913)
<i>CHNV4</i> Frais d'exploitation	5.5	(33 396 517)	14 551 202	(18 845 314)	(15 828 512)
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	(27 409 132)		(27 409 132)	(25 093 347)
<i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés		512 963		512 963	288 446
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	(6 500 347)		(6 500 347)	(4 971 281)
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			14 551 202	14 551 202	13 947 669
<i>CHNV5</i> Autres charges techniques	5.6	(12 363 107)		(12 363 107)	(7 565 500)
<i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		65 958 744	(41 674 973)	24 283 771	24 084 423

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	31/12/2022	31/12/2021
<i>RTNV</i>	Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		24 283 771	24 084 423
<i>PRNT1</i>	Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	29 801 340	24 022 382
<i>PRNT11</i>	Revenus des placements		18 748 896	16 764 166
<i>PRNT12</i>	Autres produits de placements		5 853 770	5 070 761
<i>PRNT13</i>	Reprises de corrections de valeurs sur placements		1 769 697	219 164
<i>PRNT14</i>	Profits provenant de la réalisation des placements		3 428 976	1 968 291
<i>CHNT1</i>	Charges des placements	6.2	(5 597 646)	(4 516 647)
<i>CHNT11</i>	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(3 110 681)	(3 048 961)
<i>CHNT12</i>	Correction de valeur sur placements		(894 071)	(1 305 673)
<i>CHNT13</i>	Pertes provenant de la réalisation des placements		(1 592 894)	(162 013)
<i>CHNT2</i>	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(17 082 575)	(14 332 317)
<i>PRNT2</i>	Autres produits non techniques	6.3	246 177	168 807
<i>CHNT3</i>	Autres charges non techniques	6.4	(429 403)	(402 474)
	Résultat provenant des activités ordinaires		31 221 663	29 024 175
<i>CHNT4</i>	Impôts sur le résultat	6.5	(6 834 343)	(6 118 143)
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		24 387 320	22 906 031
	Eléments extraordinaires		(1 025 151)	(847 527)
	Résultat net de l'exercice		23 362 169	22 058 505

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		211 465 220	194 930 451
Sommes versées pour paiement des sinistres		(116 969 676)	(112 191 911)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		223 274	347 932
Décaissements de primes sur les cessions		(38 819 192)	(42 150 032)
Encaissements de sinistres sur les cessions		3 293 763	19 577 097
Commissions versées aux intermédiaires		(441 450)	(314 796)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(15 009 463)	(14 389 918)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(60 269 085)	(82 088 894)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		51 000 000	73 000 000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(32 597 029)	(36 129 118)
Produits financiers reçus		8 184 149	7 583 678
Autres mouvements		310 380	123 055
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	10 370 892	8 297 543
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(306 878)	(727 357)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(306 878)	(727 357)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(10 064 628)	(8 349 436)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(10 064 628)	(8 349 436)
Variation de trésorerie		(614)	(779 251)
Trésorerie au début de l'exercice		2 118 560	2 897 810
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 117 946	2 118 560

ANNEXE N°6
TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

		31 12 2022	31 12 2021
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	<u>83 777</u>	<u>23 051</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	83 777	23 051
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	<u>4 060 229</u>	<u>2 811 664</u>
	HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	3 410 771	2 258 320
	HB24 Autres engagements donnés	649 459	553 344

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2022

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 31-12-2022 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 31 Décembre 2022, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **223 347 919 Dinars** contre 203 854 145 Dinars une année auparavant, soit une progression de **9,56%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé. La compagnie a ainsi atteint **100,38%** du budget relatif à l'année 2022.

- Les sinistres réglés au 31 décembre 2022 s'élèvent à **132 708 423 Dinars** contre 127 982 111 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une hausse de **3,69%** et un taux de réalisation de **108,29%** du budget relatif à l'année 2022.
- Les provisions pour sinistres à payer totalisent **184 989 488 Dinars** au 31 décembre 2022 contre 193 510 513 Dinars au 31 décembre 2021 marquant une baisse de **4,40%** et un taux de réalisation de **89,69%**
- Les produits financiers nets ont connu une évolution pour atteindre **24 203 693 Dinars** au 31 décembre 2022 contre 19 505 735 Dinars au 31 décembre 2021, soit une hausse de **24,09%** et un taux de réalisation de **110,68%**
- Le résultat net a atteint **23 362 169 Dinars** au 31 décembre 2022 contre 22 058 505 Dinars au 31 décembre 2021, soit une croissance de **5,91%** et un taux de réalisation de **106,20%**

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, 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°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%

Note 2-6 : Ventilation des charges de personnel

Les charges de personnel sont réparties au 31-12-2022 comme suit :

Charges de personnel:	31/12/2022	Part%	31/12/2021	Part%
Salaires	10 635 274	75,46%	9 652 017	75,88%
Charges sociales	1 766 557	12,53%	1 667 491	13,11%
Autres	1 692 939	12,01%	1 400 206	11,01%
Total	14 094 771	100,00%	12 719 715	100,00%

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

Catégorie	nombre
Cadres de Direction	42
Cadres Supérieurs	75
Personnel d'encadrement	50
Agents d'exécution	16
Agents de services ou assimilés	1
Total	184

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 **83 777 DT** au 31-12-2022 contre 23 051 au 31-12-2021.

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 31-12-2022 à **3 410 771 DT** contre 2 258 320 une année auparavant et des autres engagements liés à l'exploitation qui représente un montant de **649 459 DT** au 31-12-2022 contre 553 344 DT au 31-12-2021.

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.

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 **31-12-2022** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de **1 133 360 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 **31-12-2022** est fixé à **23 861 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 **31-12-2022** est fixé à **56 146 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 **31-12-2022** est fixé à **222 690 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 **31-12-2022** est fixé à **28 477 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au **31-12-2022** est fixé à **3 723 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.

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.

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 **31-12-2022** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de **248 122 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 **31-12-2022** est fixé à **32 589 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 31-12-2022 ceux-ci totalisent **67 305** DT.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Concept & développement	131 350	64 045	67 305	0	67 305	
Total	131 350	64 045	67 305	0	67 305	

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **317 781** DT.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciels	1 964 072	1 646 291	317 781	499 918	-182 136	-36,43%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0	0	
Total	2 152 782	1 835 000	317 781	499 918	-182 136	-36,43%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **1 003 878** DT.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 234 392	2 703 861	530 532	555 820	-25 288	-4,55%
Matériels de transport	926 541	906 285	20 256	48 845	-28 589	-58,53%
Matériels informatique	2 684 104	2 231 013	453 091	398 657	54 434	13,65%
Total	6 845 037	5 841 158	1 003 878	1 003 322	556	0,06%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **621 158** DT.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	1 326 966	1 136 426	190 539	212 002	-21 463	-10,12%
Autres Immobilisations	629 289	198 670	430 619	208 106	222 513	106,92%
Total	1 956 254	1 335 096	621 158	420 108	201 050	47,86%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2022 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2022						
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	82 690 510	163 245	0	82 527 265	82 527 265	0
Emprunts obligataires	63 870 000	0	0	63 870 000	63 870 000	0
Placements immobiliers	30 897 373	0	12 512 011	18 385 363	17 062 270	1 323 092
Actions de sociétés cotées en bourse	32 471 537	166 744	0	32 304 793	27 977 270	4 327 523
Parts et actions dans les OPCVM	19 071 043	913 815	0	18 157 228	18 157 228	0
Parts dans les SICAR	4 842 224	221 780	0	4 620 444	4 620 444	0
Actions et titres non cotées	34 832 244	1 865 314	0	32 966 930	19 075 984	13 890 945
Autres placements	57 900 000	0	0	57 900 000	57 900 000	0
Total	326 574 931	3 330 898	12 512 011	310 732 022	291 190 461	19 541 561

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **6 469 303 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
Terrains d'exploitation	3 544 630	0	3 544 630	3 622 851	-78 221	-2,16%
Constructions d'exploitation	6 360 099	3 435 425	2 924 673	3 136 557	-211 883	-6,76%
Total	9 904 729	3 435 425	6 469 303	6 759 408	-290 105	-4,29%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **11 916 059 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation						
Terrains hors exploitation	1 561 195	0	1 561 195	1 482 973	78 221	5,27%
Constructions hors exploitation	16 608 358	9 076 586	7 531 772	7 913 098	-381 325	-4,82%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 823 092	0	2 823 092	2 823 092	0	0,00%
Total	20 992 645	9 076 586	11 916 059	12 219 163	-303 104	-2,48%

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 31-12-2022 un solde de **19 506 295 DT**.

Désignation	Activité	% de contrôle	Nbr d'actions	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
				Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette		
MAGHREBIA VIE	Assurance VIE	56,73%	14 182 690	11 827 523	0	11 827 523	12 022 807	-195 284	-1,62%
CODWAY	Services	100%	340 995	3 347 168	0	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	0	0,00%
Total				19 506 295	0	19 506 295	19 701 579	-195 284	-0,99%

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2022 de **68 543 100 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	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette		
ACTIONS & TITRES COTES	20 754 634	166 744	20 587 890	16 207 358	4 380 532	27,03%
Parts OPCVM	19 071 043	913 815	18 157 228	17 688 762	468 466	2,65%
ACTIONS & TITRES NON COTES	31 885 076	2 087 094	29 797 982	5 945 493	23 852 489	401,19%
Total	71 710 752	3 167 653	68 543 100	39 841 613	28 701 486	72,04%

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 31-12-2022 de **204 297 265 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésors assimilables	62 190 510	163 245	62 027 265	91 580 643	-29 553 378	-32,27%
Obligations	84 370 000	0	84 370 000	59 850 000	24 520 000	40,97%
Placements à Court et Moyen Terme	57 900 000	0	57 900 000	63 750 000	-5 850 000	-9,18%
Total	204 460 510	163 245	204 297 265	215 180 643	-10 883 378	-5,06%

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en produit 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% 01/2024	2 682 400	2 800 000	98 159	17 600
- BTA 6,3% 10/2026	2 897 700	3 000 000	56 992	10 207
- BTA 6,3% 03/2026	2 195 933	2 400 000	114 360	23 882
- BTA 6% 06/2023	1 408 500	1 500 000	82 968	17 485
- BTA 6,6% 03/2027	2 799 550	3 000 000	95 718	20 269
- BTA 6,5% 06/2025	13 964 875	16 150 000	1 161 813	355 271
- BTA 7,2% 02/2027	6 043 464	6 480 000	142 803	55 751
- BTA 7,4% 02/2030	5 709 238	6 500 000	123 604	63 739
- BTA 7,2% 05/2027	6 465 200	6 800 000	94 019	42 888
- BTA 7,5% 07/2032	8 645 000	10 000 000	138 492	76 148
- BTA 7,5% 01/2028	4 476 950	4 900 000	86 959	51 109
- BTA 8% 11/2030	2 918 400	3 200 000	58 725	33 352
- BTA 7,5% 12/2028	1 983 300	2 200 000	20 875	20 875
TOTAL	62 190 510	68 930 000	2 275 486	788 576

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 ».

Les revenus et les intérêts courus de chaque catégorie de placement se présentent comme suit :

Désignation	Coût d'entrée au bilan	Intérêts courus	Revenus
Bons de trésors assimilables	62 190 510	2 975 130	5 912 135
Obligations	84 370 000	3 750 973	6 996 360
Placements à Court et Moyen Terme	57 900 000	1 694 504	5 498 159
TOTAL	204 460 510	8 420 607	18 406 653

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **2 756 852** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Prêts au Personnel	2 756 852	2 663 774	93 078	3,49%
Total	2 756 852	2 663 774	93 078	3,49%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **909 584** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	909 584	959 795	-50 210	-5,23%
Total	909 584	959 795	-50 210	-5,23%

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 31-12-2022 à 16 279 415 DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	2 493 040	2 938 661	-445 621	-15,16%
Provisions pour primes non acquises individuel accident	82 629	71 455	11 174	15,64%
Provisions pour primes non acquises vol	203 389	200 194	3 194	1,60%
Provisions pour primes non acquises maladie	5 130 145	4 458 011	672 134	15,08%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	4 951 122	3 592 693	1 358 429	37,81%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	2 896 349	2 714 105	182 244	6,71%
Provisions pour primes non acquises maritime	522 741	371 307	151 435	40,78%
Total	16 279 415	14 346 426	1 932 988	13,47%

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 31-12-2022 de **30 363 486** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Provision SAP incendie	7 407 369	17 110 573	-9 703 204	-56,71%
Provision SAP auto	2 818 749	2 683 501	135 248	5,04%
Provision SAP individuel accident	33 838	21 949	11 889	54,17%
Provision SAP vol	1 011 925	670 832	341 094	50,85%
Provision SAP G. maladie	4 209 943	3 176 409	1 033 534	32,54%
Provision SAP risques spéciaux	4 003 970	3 476 322	527 649	15,18%
Provision SAP responsabilité civile	6 480 053	6 605 996	-125 943	-1,91%
Provision SAP maritime	4 397 639	4 578 599	-180 960	-3,95%
Total	30 363 486	38 324 179	-7 960 693	-20,77%

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 31-12-2022 de **586 785** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	586 785	586 785	0	0,00%
Total	586 785	586 785	0	0,00%

3-5 : Créances

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 31-12-2022 de **27 195 401 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	177 699	77 227	100 472	130,10%
P.A.N.E. individ. Acc.	0	3 295	-3 295	-100,00%
P.A.N.E. maladie	28 744 173	21 586 768	7 157 405	33,16%
P.A.N.E. responsabilité civile	76 130	53 094	23 036	43,39%
Total P.A.N.E. (a)	28 998 001	21 720 383	7 277 618	33,51%
Primes à annuler Incendie	279 882	259 364	20 518	7,91%
Primes à annuler Auto	843 379	771 821	71 558	9,27%
Primes à annuler Individuel Accident	14 603	61 697	-47 094	-76,33%
Primes à annuler Vol	39	115	-75	-65,80%
Primes à annuler Maladie	394 700	257 654	137 046	53,19%
Primes à annuler Risques spéciaux	148 938	111 389	37 548	33,71%
Primes à annuler responsabilité civiles	79 957	84 226	-4 269	-5,07%
Primes à annuler Maritime	41 102	31 996	9 106	28,46%
Total Primes à annuler (b)	1 802 600	1 578 262	224 338	14,21%
(a) - (b)	27 195 401	20 142 121	7 053 280	35,02%

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 31-12-2022 un solde net de **21 718 873 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Créances sur les assurés	34 461 109	24 103 816	10 357 293	42,97%
Créances sur les intermédiaires	8 252 845	5 250 948	3 001 897	57,17%
Contentieux primes	10 608 300	9 336 098	1 272 202	13,63%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-31 784 012</i>	<i>-25 169 158</i>	<i>-6 614 854</i>	<i>26,28%</i>
Agences en contentieux	5 095 668	1 667 481	3 428 187	205,59%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-5 095 668</i>	<i>-1 667 481</i>	<i>-3 428 187</i>	<i>205,59%</i>
Comptes des co-assureurs actif	268 254	144 311	123 943	85,89%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-87 622</i>	<i>-23 925</i>	<i>-63 697</i>	<i>266,24%</i>
Total	21 718 873	13 642 089	8 076 784	59,20%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **679 656 DT**

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	679 656	168 196	511 460	304,09%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	0	0,00%
Provisions pour créances douteuses	-413 043	-413 043	0	0,00%
Total	679 656	168 196	511 460	304,09%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 31-12-2022 un solde de **422 898 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Avance sur salaires	419 658	407 655	12 004	2,94%
Solde de tout compte	2 857	0	2 857	
Autres	383	675	-291	-43,17%
Total	422 898	408 329	14 569	3,57%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **6 346 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue sur salaire prêt CNSS	6 346	6 128	218	3,55%
Total	6 346	6 128	218	3,55%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2022 de **13 628 442 DT** qui se détail comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
IDA	2 867 162	2 718 857	148 305	5,45%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 000 081	-986 274	-13 808	1,40%
Anticipation	3 035 855	3 679 835	-643 980	-17,50%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-491 843	-451 269	-40 574	8,99%
Sinistres Contentieux Provisoires	910 214	967 348	-57 134	-5,91%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 038 997	-1 096 436	57 439	-5,24%
Sinistres payés par agents	0	180 868	-180 868	-100,00%
Saisie Arrêt	1 110 254	973 129	137 125	14,09%
Chèques consignés	2 219 567	2 343 992	-124 425	-5,31%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	46 587	40 996	5 592	13,64%
Compte d'attente	0	30 782	-30 782	-100,00%
Débiteurs divers	6 126 224	352 335	5 773 890	1638,75%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-156 500	-156 500	0	0,00%
Total	13 628 442	8 597 663	5 030 779	58,51%

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 31-12-2022 de **3 315 478** 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	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	1 110 207	908 655	201 552	22,18%
Effets impayés	900	0	900	
Chèques à l'encaissement	180 652	15 409 747	-15 229 095	-98,83%
chèques impayés	2 795	0	2 795	
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-325 476	-2 071 550	1 746 074	-84,29%
Virements à recevoir	228 454	0	228 454	
Valeurs en contentieux	4 680 645	2 647 391	2 033 254	76,80%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-4 680 645	-2 647 391	-2 033 254	76,80%
Banques	2 086 821	2 092 392	-5 570	-0,27%
CCP	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	16 315	11 359	4 956	43,63%
Total	3 315 478	16 365 411	-13 049 934	-79,74%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2022 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 31-12-2022 à **6 190 736** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	466 637	558 428	-91 791	-16,44%
Frais d'acquisitions reportés Auto	3 712 995	3 412 199	300 796	8,82%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	79 036	75 716	3 320	4,38%
Frais d'acquisitions reportés Vol	33 143	31 418	1 725	5,49%
Frais d'acquisitions reportés Santé	714 916	627 987	86 929	13,84%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	614 693	446 815	167 879	37,57%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	504 558	479 472	25 087	5,23%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	64 757	45 738	19 019	41,58%
Total	6 190 736	5 677 773	512 963	9,03%

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 31-12-2022 à **8 779 073** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Intérêts courus	8 420 607	8 036 022	384 585	4,79%
loyers courus	762 123	488 929	273 195	55,88%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-403 658	-402 090	-1 568	0,39%
Total	8 779 073	8 122 861	656 212	8,08%

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 31-12-2022 de **2 527 094 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	2 275 486	2 041 504	233 982	11,46%
Charges constatées d'avance	251 608	306 032	-54 424	-17,78%
Total	2 527 094	2 347 536	179 558	7,65%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à **125 964 200 DT** contre 112 467 349 DT au 31-12-2021, enregistrant une hausse de 12,00%.

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	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	4 500 000	3 414 426	1 085 574	31,79%
Réserves Facultatives	30 950 000	20 170 000	10 780 000	53,45%
Réserves pour Fonds Social	3 072 661	2 742 979	329 682	12,02%
Autres capitaux propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	18 326 960	18 326 960	0	0,00%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Résultats reportés	5 719	7 789	-2 070	-26,57%
Résultat de l'exercice	23 362 169	22 058 505	1 303 664	5,91%
Total	125 964 200	112 467 349	13 496 851	12,00%

Le résultat au 31 décembre 2022 est de **23 362 169 DT** soit **5,192 DT** par action contre 22 058 505 DT soit 4,902 DT par action réalisé au 31 décembre 2021.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Avril 2022, l'affectation du résultat de l'exercice 2021 est comme suit :

Bénéfice 2021	22 058 504,77 DT
+ Report à nouveau antérieur	7 788,59 DT
Premier reliquat	22 066 293,36 DT
- Réserve légale	1 085 574,33 DT
Deuxième reliquat	20 980 719,03 DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,00 DT
Troisième reliquat	20 730 719,03 DT
- Réserves facultatives	10 780 000,00 DT
Quatrième reliquat	9 950 719,03 DT
- Dividendes (2,210 dt par action)	9 945 000,00 DT
Cinquième reliquat	5 719,03 DT
- Report à nouveau	5 719,03 DT
Sixième reliquat	0 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 15 avril 2022 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
Soldes au 31/12/2021									
Avant affectation	45 000 000	3 414 426	746 691	18 326 960	20 170 000	2 742 979	7 789	22 058 505	112 467 349
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15-04-2022		1 085 574			10 780 000	250 000	-2 070	-12 113 505	0
Dividendes à distribuer								-9 945 000	-9 945 000
Soldes au 31/12/2021									
Après affectation	45 000 000	4 500 000	746 691	18 326 960	30 950 000	2 992 979	5 719	0	102 522 349

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves non distribuables se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Réserves légales (non distribuable)	4 500 000	3 414 426	1 085 574	31,79%
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS	2 300 000	2 300 000	0	0,00%
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables soumises à la RAS	16 076 960	0	16 076 960	
Total	22 876 960	5 714 426	17 162 535	300,34%

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 31-12-2022 un solde de **943 632 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Autres provisions	943 632	1 579 937	-636 305	-40,27%
Total	943 632	1 579 937	-636 305	-40,27%

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 **50 446 250 DT** au 31-12-2022.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	3 802 467	4 536 576	-734 109	-16,18%
P.P.N.A. automobile	30 255 966	27 720 132	2 535 834	9,15%
P.P.N.A. individuelle accident	644 035	615 105	28 930	4,70%
P.P.N.A. vol	270 070	255 236	14 834	5,81%
P.P.N.A. maladie	5 825 615	5 101 662	723 953	14,19%
P.P.N.A. risques spéciaux	5 008 933	3 629 847	1 379 086	37,99%
P.P.N.A. responsabilité civile	4 111 478	3 895 147	216 331	5,55%
P.P.N.A. maritime	527 685	371 571	156 114	42,01%
Total	50 446 250	46 125 276	4 320 974	9,37%

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).

31/12/2022			
SAP_sans chargement	Estimation (IBNR)	chargement Légal	TOTAL
136 913 769	34 151 759	13 923 961	184 989 488

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 31-12-2022 un solde net des prévisions de recours de **179 018 953 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
SAP Incendie	14 439 325	26 486 690	-12 047 364	-45,48%
SAP Automobile	132 046 093	127 886 756	4 159 337	3,25%
SAP Individuel accident	300 775	332 183	-31 408	-9,45%
SAP Vol	1 471 026	1 163 119	307 907	26,47%
SAP maladie	10 410 356	9 449 543	960 813	10,17%
SAP Risques spéciaux	4 592 285	3 991 405	600 880	15,05%
SAP Responsabilité civile	16 492 969	18 095 821	-1 602 853	-8,86%
SAP Transport maritime	5 236 659	6 104 997	-868 338	-14,22%
Total	184 989 488	193 510 513	-8 521 025	-4,40%
Prévisions de recours auto	-3 975 786	-5 744 493	1 768 706	-30,79%
Prévisions de recours incendie	-28 847	-19 921	-8 926	44,81%
Prévisions de recours maladie	-1 355 985	-867 853	-488 132	56,25%
Prévision de recours risques spéciaux	-20 005	-16 005	-4 000	24,99%
Prévisions de recours responsabilité civile	-139 509	-122 604	-16 905	13,79%
Prévisions de recours transport maritime	-450 403	-313 814	-136 589	43,53%
Total	-5 970 535	-7 084 689	1 114 154	-15,73%
Total	179 018 953	186 425 824	-7 406 871	-3,97%

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 31-12-2022 un solde de **3 863 849 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Incendie	621 339	462 461	158 878	34,35%
Auto	1 806 334	1 571 220	235 115	14,96%
Individuelle accident	310 167	321 000	-10 833	-3,37%
Vol	19 367	1 429	17 937	1254,93%
Maladie	599 534	1 023 953	-424 419	-41,45%
Risques spéciaux	160 216	138 083	22 133	16,03%
Responsabilité civil	94 060	72 666	21 394	29,44%
Maritime	252 831	403 606	-150 775	-37,36%
Total	3 863 849	3 994 418	-130 569	-3,27%

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 31-12-2022 est de **4 886 785 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	0	0,00%
Auto	1 700 000	1 700 000	0	0,00%
Vol	200 000	200 000	0	0,00%
Groupe Décès	586 785	586 785	0	0,00%
Risques spéciaux	800 000	800 000	0	0,00%
Total	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 31-12-2022 un solde de **1 941 691 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 606 521	1 720 409	-113 888	-6,62%
Provision Mathématique Rente Incendie	3 235	3 439	-204	-5,94%
Provision Mathématique Auto	15 903	16 321	-418	-2,56%
Provision Mathématique Maladie	316 032	209 385	106 647	50,93%
Total	1 941 691	1 949 554	-7 863	-0,40%
Provisions pour risques en cours	0	0	0	
Total	1 941 691	1 949 554	-7 863	-0,40%

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 31-12-2022 à **24 764 934 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	24 764 934	30 503 350	-5 738 415	-18,81%
Total	24 764 934	30 503 350	-5 738 415	-18,81%

4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes au 31-12-2022 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	8 401 837	0	0	8 401 837
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	9 464 999	20 025 087	0	29 490 086
PA621	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	9 464 999	20 025 087	0	29 490 086
PA622	Autres	0	0	0	0
PA63	Autres dettes	11 320 503	5 000 633	907 294	17 228 429
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	68 593	782 745		851 338
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 960 865	0	0	5 960 865
PA634	Créditeurs divers	5 291 045	4 217 887	907 294	10 416 226
		29 187 339	25 025 720	907 294	55 120 353

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **8 401 837 DT.**

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes courants agents	7 085 602	3 989 262	3 096 340	77,62%
Sinistres en instance de règlement	463 069	516 191	-53 122	-10,29%
Comptes courants de co-assureurs	852 877	671 839	181 038	26,95%
Autres	289	437	-148	-33,79%
Total	8 401 837	5 177 728	3 224 109	62,27%

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 31-12-2022 à **29 490 086 DT.**

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes réassureur individuel	29 490 086	20 025 087	9 464 999	47,27%
Total	29 490 086	20 025 087	9 464 999	47,27%

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 31-12-2022 est de **851 338 DT.**

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	420 564	305 316	115 249	37,75%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	430 774	477 430	-46 656	-9,77%
Total	851 338	782 745	68 593	8,76%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **5 960 865 DT.** Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la source	2 534 001	2 490 511	43 489	1,75%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 672 279	376 141	1 296 137	344,59%
Retenue sur salaires	728 711	633 770	94 941	14,98%
Organismes sociaux charges à payer	724	724	0	0,00%
Contribution Conjoncturelle	1 025 151	847 527	177 625	20,96%
Total	5 960 865	4 348 673	1 612 192	37,07%

4-2-4-5 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **10 416 226 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	320 023	321 839	-1 815	-0,56%
Personnel charges à payer	2 202 435	1 790 735	411 700	22,99%
Créditoires divers charges à payer	1 741 365	1 530 778	210 588	13,76%
Créditoires divers	132 047	592 764	-460 717	-77,72%
Produits / commission retour	1 467 812	1 331 607	136 206	10,23%
Assurances Maghreb Vie	3 904 696	3 720 513	184 182	4,95%
Sinistres payés par agents	134 534	0	134 534	
Rejet virements	254 138	191 510	62 628	32,70%
Compte d'attente	9 410	0	9 410	
Autres	249 765	131 636	118 130	89,74%
Total	10 416 226	9 611 381	804 845	8,37%

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à **1 151 617 DT**. Sous cette rubrique est comptabilisé principalement le report de commissions reçues des réassureurs dont le montant a été calculé sur la base des parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises :

Commissions reçues des réassureurs (a)
Primes cédées aux réassureurs (b)
Taux de commissions reçues des réassureurs (c) = (a) / (b)
PARTS DES REASS PPNA (d)
Report de commissions reçues des réassureurs (e) = (c) * (d)

Ce report sera réparti sur trois exercices.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Report de commissions reçues des réassureurs	1 108 807	0,000	1 108 807	
Produits constatés d'avance	42 810	106 715	-63 905	-59,88%
Total	1 151 617	106 715	1 044 902	979,15%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2022 de **147 022 944 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	223 347 919	203 854 145	19 493 773	9,56%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 996 778	-1 859 318	-137 460	7,39%
Ristournes sur primes	-2 353 847	-2 280 344	-73 503	3,22%
Variation des primes à annuler	-224 338	-290 343	66 005	-22,73%
Variation des primes acquises et non émises	7 277 618	3 075 006	4 202 612	136,67%
Primes cédées	-76 639 644	-67 549 789	-9 089 854	13,46%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-2 387 986	-854 233	-1 533 753	179,55%
Total	147 022 944	134 095 125	12 927 819	9,64%

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

Canal	31/12/2022	Part%	31/12/2021	Part%
Agents	93 928 011	42,05%	85 052 242	41,72%
Bureaux	68 595 680	30,71%	66 211 540	32,48%
Courtiers	60 824 228	27,23%	52 590 363	25,80%
Total	223 347 919	100,00%	203 854 145	100,00%

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

Canal	31/12/2022	Part%	31/12/2021	Part%
Grand Tunis	181 404 008	81,22%	166 961 186	81,90%
Cap Bon & Nord	3 328 790	1,49%	3 634 636	1,78%
Sousse et centre	18 658 255	8,35%	17 143 797	8,41%
Sfax et Sud	19 956 866	8,94%	16 114 527	7,90%
Total	223 347 919	100,00%	203 854 145	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 31-12-2022 comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Produits de placements bruts	29 801 340	24 022 382	5 778 958	24,06%
Charges de placements	-5 597 646	-4 516 647	-1 080 999	23,93%
Produits de placements nets (a)	24 203 693	19 505 735	4 697 959	24,09%
Total provisions techniques (b)	246 128 063	250 466 546	-4 338 483	-1,73%
Total des capitaux propres (c)	102 602 031	90 408 844	12 193 187	13,49%
Total [a * b / (b + c)]	17 082 575	14 332 317	2 750 259	19,19%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2022 de **382 174 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Intérêts perçus	18 596	10 396	8 200	78,88%
Autres produits techniques	241 603	192 452	49 152	25,54%
Produits/cession de portefeuilles	121 975	0	121 975	
Total	382 174	202 847	179 327	88,41%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2022 un solde net de **108 580 110 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Sinistres payés	132 708 423	127 982 111	4 726 312	3,69%
Recours et sauvetages encaissés	-7 169 130	-6 951 470	-217 660	3,13%
Frais sur gestion des sinistres	7 845 383	7 063 523	781 860	11,07%
Participations versées	1 636 607	1 821 526	-184 919	-10,15%
Sinistres à la charge des réassureurs	-26 441 173	-38 784 787	12 343 614	-31,83%
Total	108 580 110	91 130 903	17 449 207	19,15%

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 31-12-2022 de **27 409 132 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisition	27 180 622	24 900 218	2 280 404	9,16%
Commissions sur acceptations	218 049	184 540	33 509	18,16%
Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance	17 840	42 461	-24 620	-57,98%
Commissions reçues / Opérations de coassurance	-7 379	-33 872	26 493	-78,22%
Total	27 409 132	25 093 347	2 315 785	9,23%

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 31-12-2022 est de **6 500 347 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	4 227 553	3 810 094	417 459	10,96%
Frais d'administration - Frais externe	2 272 795	1 161 187	1 111 608	95,73%
Total	6 500 347	4 971 281	1 529 067	30,76%

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 31-12-2022 de **12 363 107 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	6 678 551	3 513 545	3 165 006	90,08%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	2 489 543	357 113	2 132 431	597,13%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-456 289	-155 527	-300 762	193,38%
Dotat° / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	182 676	2 071 550	-1 888 874	-91,18%
Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement	-1 928 750	0	-1 928 750	
Dotat° / Prov. agents en contentieux	3 428 187	0	3 428 187	
Autres	1 969 189	1 778 820	190 369	10,70%
Total	12 363 107	7 565 500	4 797 607	63,41%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2022 de **29 801 340** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Revenus des immeubles	1 706 018	1 811 552	-105 534	-5,83%
Revenus des valeurs mobilières	5 990 554	4 075 976	1 914 577	46,97%
Revenus des obligations	6 996 360	5 372 967	1 623 393	30,21%
Revenus des BTA	6 928 601	7 187 748	-259 147	-3,61%
Revenus des autres placements	6 029 942	5 056 236	973 706	19,26%
Reprise sur provisions	1 769 697	219 164	1 550 534	707,48%
Revenus des dépôts	355 611	277 080	78 532	28,34%
Autres produits	24 556	21 659	2 897	13,38%
Total	29 801 340	24 022 382	5 778 958	24,06%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2022 de **5 597 646** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	4 510 255	3 071 141	1 439 113	46,86%
Pertes sur réalisation des placements	193 321	139 833	53 488	38,25%
Dotation aux provisions et aux amortissements	894 071	1 305 673	-411 602	-31,52%
Total	5 597 646	4 516 647	1 080 999	23,93%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2022 de **246 177** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Récupérations Frais	55 558	19 668	35 890	182,48%
Autres produits non techniques	177 119	135 639	41 480	30,58%
Jetons de présence reçus	13 500	13 500	0	0,00%
Total	246 177	168 807	77 370	45,83%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 31-12-2022 un solde de **429 403 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Autres charges non techniques	429 403	402 474	26 929	6,69%
Total	429 403	402 474	26 929	6,69%

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **6 834 343 DT** qui se détail comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	0	2 728 037	-2 728 037	-100,00%
Impôts sur les sociétés	6 834 343	3 390 106	3 444 236	101,60%
Total	6 834 343	6 118 143	716 199	11,71%

6-5-1 : Décompte Fiscal

Passage du résultat comptable au résultat fiscal au 31-12-2022 :

RÉSULTAT COMPTABLE NET	23 362 169
RÉINTÉGRATIONS	19 617 543
1- Charges non déductibles :	94 333
2- Provisions :	11 663 715
3- Contribution Sociale de Solidarité (3%) :	1 025 151
4- Impôt sur les sociétés (20%) :	6 834 343
DÉDUCTIONS	8 807 997
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	2 461 983
2- Gains de changes non réalisés :	237 127
3- Provisions déductibles :	118 334
4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	5 990 554
RÉSULTAT FISCAL	34 171 714

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 31-12-2022, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **10 370 892** DT contre 8 297 543 DT au 31-12-2021.

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

Au 31-12-2022, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-306 878** DT contre -727 357 DT au 31-12-2021.

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

Ce flux au 31-12-2022 est égal à **-10 064 628** DT contre -8 349 436 DT au 31-12-2021.

La trésorerie au 31-12-2022 est de **2 117 946** DT contre 2 118 560 DT au 31-12-2021 enregistrant une variation de **-614** DT.

La liquidité au 31-12-2022 est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Banques	2 086 821	2 092 392	-5 570	-0,27%
CCP	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	16 315	11 359	4 956	43,63%
Total	2 117 946	2 118 560	-614	-0,03%

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2022

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	53 418	77 932		131 350	53 418	0	10 627				64 045	0	67 305
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	2 055 300	97 482		2 152 782	1 555 382	0	279 618				1 835 000	0	317 781
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	2 108 718	175 413	0	2 284 131	1 608 800	0	290 245	0	0	0	1 899 045	0	385 086
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	6 558 858	286 179		6 845 037	5 555 536	0	285 623				5 841 158	0	1 003 878
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 721 280	234 974		1 956 254	1 301 173	0	33 924				1 335 096	0	621 158
2.3 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	8 280 138	521 153	0	8 801 291	6 856 708	0	319 546	0	0	0	7 176 255	0	1 625 036
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	30 897 373	0		30 897 373	11 918 802	0	593 209				12 512 011	0	18 385 363
3.2 Placements dans les entreprises liées	19 701 579	0	195 284	19 506 295	0	0	0	0	0	0	0	0	19 506 295
3.2.1 Parts	19 701 579	0	195 284	19 506 295	0	0		0	0	0	0	0	19 506 295
3.2.2 Bons et obligations	0	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	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.4 Autres placements financiers	262 288 548	395 464 909	378 825 342	278 928 115	0	4 602 517	0	498 078	0	1 769 697	0	3 330 898	275 597 217
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	44 171 063	31 063 670	3 523 980	71 710 752	0	4 329 450		498 078		1 659 876	0	3 167 653	68 543 100
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	215 453 710	362 653 300	373 646 500	204 460 510	0	273 067		0		109 822	0	163 245	204 297 265
3.4.3 Prêts hypothécaire	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	2 663 774	1 747 940	1 654 862	2 756 852	0	0					0	0	2 756 852
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.4.6 Autres	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	959 795	0	50 210	909 584	0	0					0	0	909 584
3.6 Placements des contrats en UC	0	0	0	0	0	0					0	0	0
	313 847 295	395 464 909	379 070 836	330 241 368	11 918 802	4 602 517	593 209	498 078	0	1 769 697	12 512 011	3 330 898	314 398 459
TOTAL:	324 236 151	396 161 476	379 070 836	341 326 790	20 384 311	4 602 517	1 203 000	498 078	0	1 769 697	21 587 311	3 330 898	316 408 582

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2022

	<u>Valeur</u> <u>brute:</u>	<u>Valeur</u> <u>nette:</u>	<u>Juste</u> <u>valeur:</u>	<u>Plus ou moins-value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	30 897 373	18 385 363	31 690 404	793 030
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	72 146 005	69 892 167	157 605 825	85 459 820
Autres parts d'OPCVM	19 071 043	18 157 228	20 269 099	1 198 056
Obligations et autres titres à revenu fixe	204 460 510	204 297 265	217 075 971	12 615 461
Autres prêts et effets assimilés	2 756 852	2 756 852	2 756 852	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	909 584	909 584	909 584	-
Total	330 241 368	314 398 459	430 307 734	100 066 366
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	307 033 370	291 190 461	330 001 008	22 967 638
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	34 410 516	33 997 473	33 997 473	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2022

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Au 31/12/2019						
Règlements cumulés	78 739 056	80 728 672	80 432 846			
Provisions pour sinistres	16 544 138	32 664 716	87 094 530			
total charges des sinistres	95 283 194	113 393 388	167 527 376			
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239			
% sinistres / primes acquises	68,02%	73,57%	97,21%			

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Au 31/12/2020						
Règlements cumulés	81 809 283	88 236 792	114 856 053	67 700 352		
Provisions pour sinistres	10 237 822	27 296 929	40 276 474	91 071 806		
total charges des sinistres	92 047 105	115 533 721	155 132 527	158 772 158		
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976		
% sinistres / primes acquises	65,71%	74,95%	90,02%	86,54%		

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Au 31/12/2021						
Règlements cumulés	84 989 576	97 015 806	124 583 686	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	91 824 796	109 915 808	148 816 282	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	65,55%	71,31%	86,35%	76,26%	76,70%	

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Au 31/12/2022						
Règlements cumulés	86 486 144	99 468 056	128 233 136	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	91 595 605	108 912 568	144 563 197	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	65,39%	70,66%	83,89%	69,89%	68,74%	75,30%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2022

	<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	-	1 706 018	1 706 018	<i>PRNT11</i>
Revenu des participations	3 953 216	18 288 335	22 241 551	<i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i>
Revenu des autres placements		5 853 770	5 853 770	<i>PRNT12</i>
Total produits des placements	3 953 216	25 848 124	29 801 340	
Intérêts		896 281	896 281	<i>CHNT11</i>
Frais externes		2 032 311	2 032 311	<i>CHNT11</i>
Autres frais	-	2 669 055	2 669 055	<i>CHNT11+CHNT12+CHNT13</i>
Total charges des placements	-	5 597 646	5 597 646	

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2022

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	0	29 801 444	72 869 687	2 356 446	2 050 888	87 908 806	14 414 381	7 178 115	4 175 691	974 141	221 729 599
Primes émises	0	29 062 597	75 405 521	2 385 376	2 065 722	88 632 759	15 778 719	7 440 169	4 329 742	949 967	226 050 573
Variation des primes non acquises	0	738 847	-2 535 834	-28 930	-14 834	-723 953	-1364 338	-262 054	-154 051	24 174	-4 320 974
Charges de prestations	4 790	865 356	-49 374 482	-379 090	-588 005	-70 459 971	-3 937 413	-1 385 774	-837 366	-127 039	-126 218 994
Prestations et frais payés	-109 098	-11265 816	-43 211 741	-413 316	-280 000	-69 880 061	-3 331 072	-3 007 981	-1813 639	-71951	-133 384 676
Charges des provisions pour prestations diverses	113 888	12 131 172	-6 162 741	34 226	-308 005	-579 909	-606 340	1622 206	976 274	-55 088	7 165 682
Solde de souscription	4 790	30 666 799	23 495 205	1 977 356	1 462 883	17 448 835	10 476 969	5 792 341	3 338 325	847 102	95 510 605
Frais d'acquisition	-370	-4 544 417	-10 794 017	-7 112 21	-498 026	-6 409 824	-2 136 555	-764 341	-819 349	-218 049	-26 896 169
Autres charges de gestion nettes	-7 751	-2 288 864	-10 469 507	-350 072	-168 938	-1884 607	-2 027 010	-173 628	-1110 902	0	-18 481 280
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-8 121	-6 833 282	-21 263 524	-1 061 293	-666 965	-8 294 431	-4 163 565	-937 969	-1 930 252	-218 049	-45 377 450
Produits nets de placements	59 906	2 000 548	8 562 569	131 339	138 860	3 806 101	908 002	1003 140	388 123	83 987	17 082 575
Participation aux résultats		-219 050	-125 666	-10 328	-17 840	-739 671	-55 845	-76 956	-11630	0	-1 256 986
Solde financier	59 906	1 781 498	8 436 903	121 011	121 019	3 066 430	852 157	926 184	376 493	83 987	15 825 589
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-25 302 573	-1570 060	-204 217	-1392 766	-23 558 369	-13 660 189	-5 688 997	-3 329 483	0	-74 706 655
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	8 539 901	102 032	44 882	51869	12 113 01	2 748 432	1 174 864	1587 893	0	26 441 173
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	-9 703 204	135 248	11889	341094	1033 534	527 649	-125 943	-180 960	0	-7 960 693
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	4 273 095	0	71260	516 088	4 704 363	3 717 887	509 069	759 441	0	14 551 202
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0	-22 192 781	-1 242 780	-76 186	-483 716	-5 719 172	-6 666 222	-4 131 007	-1 163 110	0	-41 674 973
Résultat technique	56 575	3 422 234	9 425 805	960 888	433 222	6 501 663	499 339	1 649 549	621 457	713 040	24 283 771
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	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 primes non acquises à l'ouverture	0	4 456 513	27 720 132	615 105	255 236	5 101 662	3 593 567	3 154 054	371 571	857 436	46 125 276
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	14 192 139	132 046 093	300 775	1471 026	10 410 356	4 523 688	16 244 371	5 236 659	564 381	184 989 488
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	26 320 182	127 886 756	332 183	1 163 119	9 449 543	3 895 765	17 848 676	6 104 997	509 293	193 510 513
Provisions mathématiques à la clôture	1606 521	3 235	15 903	0	0	316 032	0	0	0	0	1 941 691
Provisions mathématiques à l'ouverture	1720 409	3 439	16 321	0	0	209 385	0	0	0	0	1 949 554
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	28 847	3 975 786	0	0	1355 985	20 005	139 509	450 403	0	5 970 535
Prévisions de recours à l'ouverture	0	19 921	5 744 493	0	0	867 853	16 005	122 604	313 814	0	7 084 689

**Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par
catégorie d'assurance aux états financiers exercice 2022**

	<u>raccordement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		221 729 599
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	226 050 573
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	- 4 320 974
Charges de prestations		- 126 218 994
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 133 384 676
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i>	7 165 682
Solde de souscription		95 510 605
Frais d'acquisition	<i>CHNV41,CHNV42</i>	- 26 896 169
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>	- 18 481 280
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 45 377 450
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	17 082 575
Participation aux résultats	<i>CHNV3,CHNV11</i>	- 1 256 986
Solde financier		15 825 589
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 74 706 655
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	26 441 173
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>	- 7 960 693
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	14 551 202
Solde de réassurance et/ou rétrocession		- 41 674 973
Résultat technique		24 283 771
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		50 446 250
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		46 125 276
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		184 989 488
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		193 510 513
Provisions mathématiques à la clôture		1 941 691
Provisions mathématiques à l'ouverture		1 949 554
Provisions pour risques en cours à la clôture		-
Provisions pour risques en cours à l'ouverture		-
Prévisions de recours à la clôture		5 970 535
Prévisions de recours à l'ouverture		7 084 689

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »**

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2022 faisant apparaître un total de **448 102 264** Dinars , l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de **23 362 169** Dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de **2 117 946** Dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprise.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société 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.

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelés précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2022 pour un montant de 240 157 528 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 448 102 264 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Les méthodes d'estimation des provisions techniques sont précisées dans la note 4.2.2 aux états financiers.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques ;
- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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 ;
- Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative ;
- Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur ;
- Valider les cadrages comptabilité/gestion ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul ;
- Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010 ;
- Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations ;
- Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction.

- Evaluation des placements :

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan pour un montant net de 314 398 459 DT au 31 décembre 2022.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur

ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 2.2 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à les considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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 ;
 - Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements ;
 - Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires ;
 - Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice ;
 - Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs.
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 41 885 801 DT au 31 décembre 2022. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 1/2021 en date du 1 décembre 2021 fixant la base et le méthode de calcul des provisions pour dépréciation sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 1/2021 en date du 1 décembre 2021
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du

contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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 internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les 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 de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 la société 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces

questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

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

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

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

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

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

Respect de la réglementation relative au secteur des Assurances

En outre, et en application des dispositions de la circulaire du ministre des finances n°258 du 2 octobre 2010, nous avons fait appel à un actuaire agréé pour la revue des provisions techniques et des conditions tarifaires. A l'issue de ses travaux, nous estimons que les provisions techniques sont correctement évaluées et suffisantes pour couvrir les engagements futurs de la société.

Tunis, le 28 Mars 2023

P/F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/Cabinet GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Messieurs les Actionnaires,

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

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

Conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2022 et régies par lesdites dispositions.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

B.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.

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.

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.

B.2- Convention 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 en 2022 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 1 133 360 DT HT.

B.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 période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022. Le loyer est fixé à 23 861 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 période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022. Le loyer est fixé à 56 146 DT HT.

B.4- 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 un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2022 et finissant le 31 décembre 2022. Le loyer au titre de 2022 est fixé à 222 690 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 titre de 2022 est fixé à 28 477 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au titre de 2022 est fixé à 3 723 DT HT.

B.5- 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.

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.

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.

B.6- 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.

B.7- Convention 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 en 2022 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de 248 122 DT HT.

B.8- 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 est fixé à 32 589 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Rémunération du Président du Conseil :

La rémunération du président du conseil d'administration de la société est fixée par décision du conseil d'administration tenu le 11 juin 2021. Cette rémunération est de 125.000 DT Brut.

2. Rémunération du Directeur Général :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 150.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 juin 2021. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 120.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 juin 2021.

D'autre part, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

4. Rémunération des membres du Conseil d'Administration :

Les jetons de présence sont fixés à 10 000 DT Brut par an et par administrateur.

5. Rémunération des membres des autres comités :

Le Conseil d'Administration s'appuie sur les travaux de trois comités spécialisés dans l'exécution de ses missions, à savoir :

1. Le Comité Permanent d'Audit : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 7 500 DT Brut par an et par membre.
2. Le Comité de Gestion des Risques : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 7 500 DT Brut par an et par membre.
3. Le Comité de nominations et de rémunérations : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 7 500 DT Brut par an et par membre.

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

Tunis, le 28 Mars 2023

P/ F.M.B.Z-KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA

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

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 18 avril 2023. Ces états sont accompagnés du rapport 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	31/12/2022			31/12/2021
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	197 836	131 891	148 377
Investissements de recherche et développement	1.1.2	175 545	108 240	67 305	0
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	4 454 747	3 146 272	1 308 476	1 666 955
		4 960 019	3 452 348	1 507 671	1 815 332
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	8 794 838	7 097 553	1 697 285	1 842 950
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	2 302 585	1 594 420	708 165	523 520
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		12 450	0	12 450	12 450
		11 109 873	8 691 973	2 417 900	2 378 920
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	13 778 592	3 542 300	10 236 292	7 484 950
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	40 123 111	10 578 993	29 544 118	24 044 029
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	160 306 842	5 528 871	154 777 971	97 744 678
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	591 397 732	2 232 467	589 165 265	577 646 899
Autres prêts		5 066 594	0	5 066 594	4 687 024
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		2 140 620	0	2 140 620	2 071 241
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de		12 292 641	0	12 292 641	11 276 405
		825 106 131	21 882 631	803 223 501	724 955 225
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		16 279 415	0	16 279 415	14 346 426
Provisions mathématiques (vie)		10 436 819	0	10 436 819	7 011 335
Provisions pour sinistres (non vie)		30 363 486	0	30 363 486	38 324 179
Provisions pour sinistres (vie)		13 104 520	0	13 104 520	10 960 981
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586 785	0	586 785	586 785
		70 771 025	0	70 771 025	71 229 707
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		27 300 191	0	27 300 191	20 333 055
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	66 375 887	38 463 506	27 912 381	19 709 591
Créances nées d'opérations de réassurance		4 999 349	413 043	4 586 305	2 364 317
Autres créances					
Personnel		556 338	0	556 338	511 292
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		6 859 759	0	6 859 759	4 045 170
Etat impôt différé		5 770	0	5 770	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	22 433 786	2 687 420	19 746 365	14 067 681
		128 531 079	41 563 969	86 967 110	61 036 875
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		49 579 314	5 949 071	43 630 242	26 669 989
Charges reportées		0	0	0	102 812
Frais d'acquisition reportés		6 190 736	0	6 190 736	5 677 773
Autres charges à répartir		432 909	0	432 909	0
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		28 678 363	403 658	28 274 705	24 793 230
Autres comptes de régularisation		7 856 363	0	7 856 363	5 953 022
		92 737 684	6 352 729	86 384 955	63 196 826
Total de l'actif		1 133 215 811	81 943 650	1 051 272 161	924 612 886

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres			
Capital social		45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	105 915 758	80 100 356
Résultats consolidés	2.2.1	29 586 642	29 147 123
<i>Total des capitaux propres</i>		180 502 400	154 247 479
Intérêts des minoritaires			
Part des minoritaires dans les réserves	2.1.2	44 565 123	17 563 918
Part des minoritaires dans le résultat	2.2.2	7 753 789	3 997 445
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>		52 318 912	21 561 363
Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice	2.1	195 480 880	142 664 274
Résultat de l'exercice	2.2	37 340 432	33 144 567
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		950 573	1 586 879
Autres provisions		950 573	1 586 879
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises		50 446 250	46 125 276
Provisions mathématiques (vie)		396 396 911	348 210 800
Provisions pour sinistres (vie)		41 248 585	37 662 705
Provisions pour sinistres (non vie)		179 018 953	186 425 824
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)		3 863 849	3 994 418
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)		11 795 513	9 762 085
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 886 785
Provisions pour égalisation (vie)		2 155 538	1 800 010
Autres provisions techniques (non vie)		1 941 691	1 949 554
Provisions pour contrats en unités de comptes		12 292 641	11 276 405
		704 046 715	652 093 861
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		48 200 230	48 330 156
Autres dettes	2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		11 730 393	7 150 218
Dettes nées d'opérations de réassurance		29 675 944	20 523 767
Dépôts et cautionnements reçus		926 549	857 956
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		6 735 346	4 537 766
Créditeurs divers	2.3.1	15 020 071	13 452 214
		64 088 303	46 521 921
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		1 165 028	271 228
		1 165 028	271 228
TOTAL DU PASSIF		818 450 849	748 804 044
Total des capitaux propres et du passif		1 051 272 161	924 612 886

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2022	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2021
Primes acquises	3.1	324 288 331	(84 383 323)	239 905 008	216 301 755
Primes émises et acceptées (non vie)		225 648 646	(76 639 644)	149 009 003	134 572 031
Primes émises et acceptées (vie)		102 960 659	(9 676 668)	93 283 991	82 583 957
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(4 320 974)	1 932 988	(2 387 986)	(854 233)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		17 082 575	0	17 082 575	14 332 317
Produits de placements vie		40 224 275	0	40 224 275	34 325 958
Plus values non réalisées sur placements vie		617 781	0	617 781	266 875
Autres produits techniques		387 253	0	387 253	204 750
Autres produits techniques (non vie)		382 174	0	382 174	202 847
Autres produits techniques (vie)		5 079	0	5 079	1 903
Charges de sinistres	3.2	(175 076 165)	26 135 869	(148 940 297)	(137 282 940)
Montants payés		(180 011 310)	31 953 024	(148 058 287)	(119 229 874)
Montants payés (non vie)		(133 837 923)	26 441 173	(107 396 750)	(90 032 005)
Montants payés (vie)		(46 173 387)	5 511 850	(40 661 537)	(29 197 868)
Variation de la provision pour sinistres		4 935 145	(5 817 155)	(882 010)	(18 053 066)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		8 521 025	(7 960 693)	560 332	(11 384 752)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(3 585 880)	2 143 539	(1 442 342)	(6 668 315)
Variation des autres provisions techniques		(52 697 594)	3 425 484	(49 272 110)	(42 566 006)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		(1 106 292)	0	(1 106 292)	2 021 716
Variation des autres provisions techniques (vie)		(51 591 303)	3 425 484	(48 165 818)	(44 587 721)
Participation aux bénéfiques et ristournes		130 569	74 596	205 165	(388 146)
Participation aux bénéfiques et ristournes (non vie)		130 569	0	130 569	(657 913)
Participation aux bénéfiques et ristournes (vie)		0	74 596	74 596	269 768
Frais d'exploitation	3.3	(49 865 409)	13 482 853	(36 382 556)	(29 432 337)
Frais d'acquisition		(38 263 597)	0	(38 263 597)	(34 399 628)
Frais d'acquisition (non vie)		(27 376 543)	0	(27 376 543)	(25 063 346)
Frais d'acquisition (vie)		(10 887 054)	0	(10 887 054)	(9 336 283)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		512 963	0	512 963	288 446
Frais d'administration		(12 114 775)	0	(12 114 775)	(8 627 919)
Frais d'administration (non vie)		(6 127 583)	0	(6 127 583)	(4 797 550)
Frais d'administration (vie)		(5 987 192)	0	(5 987 192)	(3 830 369)
Commissions reçues des réassureurs		0	13 482 853	13 482 853	13 306 764
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	13 389 128	13 389 128	13 177 737
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	93 725	93 725	129 028
Autres charges techniques	3.4	(12 948 228)	0	(12 948 228)	(8 907 481)
Autres charges techniques (non vie)		(12 363 107)	0	(12 363 107)	(7 565 500)
Autres charges techniques (vie)		(585 121)	0	(585 121)	(1 341 981)
Charges de placements vie		(4 661 003)	0	(4 661 003)	(2 967 504)
Moins values non réalisées sur placements vie		(10 700)	0	(10 700)	0
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(6 257 133)	0	(6 257 133)	(4 010 683)
Sous total : Résultat technique consolidé		81 214 552	(41 264 521)	39 950 031	39 876 560
Résultat technique NON VIE		67 145 531	(42 837 047)	24 308 484	24 239 794
Résultat technique VIE		14 069 021	1 572 526	15 641 547	15 636 766

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		24 308 484	24 239 794
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		15 641 547	15 636 766
Produits des placements nets (non vie)		21 392 293	17 451 241
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(17 082 575)	(14 332 317)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		6 257 133	4 010 683
Autres produits non techniques		70 198	(4 692)
Autres charges non techniques		(445 270)	(431 948)
Autres produits (autres activités)	4.1	987 582	1 170 710
Autres charges (autres activités)	4.2	(2 018 443)	(2 441 288)
Résultat provenant des activités ordinaires		49 110 950	45 298 947
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(10 238 961)	(11 302 817)
Impôts différé		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		38 877 760	34 001 901
Eléments Extraordinaires	4.4	(1 537 328)	(857 333)
Résultat net de l'exercice		37 340 432	33 144 567
Part de la société mère		29 586 642	29 147 123
Part des actionnaires minoritaires		7 753 789	3 997 445

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		295 725 944	272 031 954
Sommes versées pour paiement des sinistres		(152 657 051)	(140 850 737)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 723 274	9 347 932
Décaissements de primes sur les cessions		(39 772 931)	(43 001 673)
Encaissements de sinistres sur les cessions		3 293 763	19 577 097
Commissions versées aux intermédiaires		(4 204 056)	(4 414 547)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(20 130 407)	(19 757 405)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(159 065 813)	(193 247 482)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		120 292 405	143 156 130
Remboursements de prêts		885 472	752 866
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(37 090 647)	(42 880 757)
Produits financiers reçus		9 910 428	9 789 507
Autres mouvements		2 780 377	(3 589 191)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	23 690 758	6 913 694
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(387 220)	(1 010 606)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'explo		(8 791 667)	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		295 081	3 049 829
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(4 168 212)	(128 899)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	5.2	(13 052 018)	1 910 324
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(11 131 884)	(9 115 581)
Encaissements provenant de l'augmentation du capital		30 400 000	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	19 268 116	(9 115 581)
Variation de trésorerie			
Trésorerie au début de l'exercice		13 096 578	13 388 141
Trésorerie à la clôture de l'exercice		43 003 434	13 096 578

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 31 décembre 2022 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, 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.

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
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 CONSOLIDÉS :

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	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329 727	329 727	0	0,00%
AMORTISSEMENT	197 836	181 350	16 486	9,09%
valeur nette	131 891	148 377	-16 486	-11,11%

Note (1.1.2) : Investissements de recherche et développement

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	131 350	64 045	67 305	0	67 305	
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	0	0	
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	
Total valeur nette	175 545	108 240	67 305	0	67 305	

Note (1.1.3) : Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	3 335 838	2 957 562	378 276	736 756	-358 480	-48,66%
MAGHREBIA	1 964 072	1 646 291	317 781	499 918	-182 136	-36,43%
MAGHREBIA VIE	591 157	535 332	55 824	213 591	-157 767	-73,86%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	25 990	43	557	-514	-92,28%
CODWAY	754 576	749 948	4 628	22 690	-18 062	-79,60%
Autres immobilisations incorporelles	1 118 909	188 710	930 199	930 199	0	0,00%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	930 199	0	0,00%
Total valeur nette	4 454 747	3 146 272	1 308 476	1 666 955	-358 480	-21,51%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Note (1.2.1) : Installations techniques et machines

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Insta	3 920 105	3 081 567	838 538	867 485	-28 948	-3,34%
MAGHREBIA	3 234 392	2 703 861	530 532	555 820	-25 288	-4,55%
MAGHREBIA VIE	636 127	350 273	285 855	285 221	633	0,22%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	7 264	743	878	-135	-15,38%
CODWAY	41 579	20 170	21 409	25 567	-4 158	-16,26%
Matériels de transport	1 557 036	1 357 352	199 684	319 570	-119 887	-37,51%
MAGHREBIA	926 541	906 285	20 256	48 845	-28 589	-58,53%
MAGHREBIA VIE	490 534	319 936	170 599	238 079	-67 480	-28,34%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	62 810	0	8 387	-8 387	-100,00%
CODWAY	77 151	68 321	8 829	24 260	-15 430	-63,60%
Matériels informatique	3 317 697	2 658 633	659 064	655 895	3 169	0,48%
MAGHREBIA	2 684 104	2 231 013	453 091	398 657	54 434	13,65%
MAGHREBIA VIE	384 717	268 423	116 294	135 295	-19 000	-14,04%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	31 938	29 500	2 438	3 737	-1 299	-34,75%
CODWAY	216 939	129 698	87 240	118 206	-30 966	-26,20%
Total valeur nette	8 794 838	7 097 553	1 697 285	1 842 950	-145 665	-7,90%

Note (1.2.2) : Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 619 311	1 358 908	260 403	294 354	-33 951	-11,53%
MAGHREBIA	1 326 966	1 136 426	190 539	212 002	-21 463	-10,12%
MAGHREBIA VIE	223 491	157 796	65 695	70 336	-4 641	-6,60%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	15 296	2 625	3 461	-836	-24,14%
CODWAY	50 933	49 389	1 544	8 556	-7 012	-81,95%
Autres Immobilisations	683 274	235 513	447 761	229 166	218 595	95,39%
MAGHREBIA	629 289	198 670	430 619	208 106	222 513	106,92%
MAGHREBIA VIE	39 480	30 410	9 070	11 597	-2 527	-21,79%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	1 201	160	1 041	1 161	-120	-10,34%
CODWAY	13 304	6 273	7 032	8 303	-1 271	-15,31%
Total valeur nette	2 302 585	1 594 420	708 165	523 520	184 645	35,27%

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	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 904 729	3 435 425	6 469 303	6 759 408	-290 105	-4,29%
MAGHREBIA VIE	3 680 698	106 875	3 573 823	585 000	2 988 823	510,91%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	193 165	0	193 165	140 542	52 623	37,44%
Total valeur nette	13 778 592	3 542 300	10 236 292	7 484 950	2 751 342	36,76%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amort/prov.	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation						
MAGHREBIA	18 169 553	9 076 586	9 092 967	9 396 071	-303 104	-3,23%
MAGHREBIA VIE	18 177 446	1 251 216	16 926 230	11 110 581	5 815 649	52,34%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	251 191	3 524 921	3 537 376	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	40 123 111	10 578 993	29 544 118	24 044 029	5 500 089	22,88%

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	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées						
MAGHREBIA	20 754 634	166 744	20 587 890	16 207 358	4 380 532	27,03%
MAGHREBIA VIE	22 480 567	227 062	22 253 505	10 103 675	12 149 830	120,25%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	106 824	0	106 824	99 952	6 872	6,88%
Parts OPCVM						
MAGHREBIA	19 071 043	913 815	18 157 228	17 688 762	468 466	2,65%
MAGHREBIA VIE	24 660 040	681 358	23 978 682	24 022 410	-43 728	-0,18%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 944 902	0	4 944 902	1 030 613	3 914 289	379,80%
Actions et titres non cotes						
MAGHREBIA	31 885 076	2 087 094	29 797 982	5 945 493	23 852 489	401,19%
MAGHREBIA VIE	35 304 310	999 153	34 305 157	21 932 330	12 372 827	56,41%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 099 446	453 645	645 801	714 085	-68 284	-9,56%
Total valeur nette	160 306 842	5 528 871	154 777 971	97 744 678	57 033 293	58,35%

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.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	230 500 175	2 232 467	228 267 708	261 792 599	-33 524 891	-12,81%
MAGHREBIA	62 190 510	163 245	62 027 265	91 580 643	-29 553 378	-32,27%
MAGHREBIA VIE	168 309 665	2 069 222	166 240 443	170 211 956	-3 971 513	-2,33%
Obligations	229 790 000	0	229 790 000	182 712 500	47 077 500	25,77%
MAGHREBIA	84 370 000	0	84 370 000	59 850 000	24 520 000	40,97%
MAGHREBIA VIE	145 420 000	0	145 420 000	122 862 500	22 557 500	18,36%
Placements à Court et Moyen Terme	131 107 557	0	131 107 557	133 141 800	-2 034 243	-1,53%
MAGHREBIA	57 900 000	0	57 900 000	63 750 000	-5 850 000	-9,18%
MAGHREBIA VIE	68 500 000	0	68 500 000	61 300 000	7 200 000	11,75%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 280 000	0	2 280 000	2 103 000	177 000	8,42%
CODWAY	2 090 342	0	2 090 342	1 913 110	177 233	9,26%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	337 215	0	337 215	4 075 690	-3 738 476	-91,73%
Total valeur nette	591 397 732	2 232 467	589 165 265	577 646 899	11 518 366	1,99%

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	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
MAGHREBIA	58 686 176	36 967 302	21 718 873	13 642 089	8 076 784	59,20%
MAGHREBIA VIE	7 689 711	1 496 203	6 193 508	6 067 501	126 007	2,08%
Total valeur nette	66 375 887	38 463 506	27 912 381	19 709 591	8 202 791	41,62%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers						
MAGHREBIA	16 104 980	2 687 420	13 417 559	8 394 413	5 023 146	59,84%
MAGHREBIA VIE	4 022 907	0	4 022 907	3 692 903	330 004	8,94%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	792 320	0	792 320	813 283	-20 963	-2,58%
CODWAY	1 231 515	0	1 231 515	864 945	366 570	42,38%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	282 064	0	282 064	302 138	-20 073	-6,64%
Total valeur nette	22 433 786	2 687 420	19 746 365	14 067 681	5 678 685	40,37%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Note (2.1) : Partage des capitaux propres et élimination des participations liées

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $57\,664\,863 * 100\% = 57\,664\,863$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $102\,270\,683 * 56,73\% - 11\,827\,523 = 46\,191\,412$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $102\,270\,683 * 43,27\% = 44\,251\,747$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $6\,130\,547 * 92,37\% - (4\,331\,604 * 100\% + 1\,022\,055 * 56,73\%)$
= 751 391 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,130\,547 * 7,63\% - (4\,331\,604 * 0\% + 1\,022\,055 * 43,27\%)$
= 25 497 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,457\,441 * 80,96\% - (2\,823\,092 * 100\% + 2\,200\,010 * 56,73\%)$
= 1 156 798 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,457\,441 * 19,04\% - (2\,200\,010 * 43,27\%)$
= 277 540 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : $4\,161\,630 * 93,62\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 56,73\%)$
= 151 292 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,161\,630 * 6,38\% - (590\,000 * 43,27\%)$
= 10 338 DT

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
MAGHREBIA				
Réserves consolidés	57 664 863	45 471 676	12 193 187	26,81%
Intérêts minoritaires	0	0	0	
MAGHREBIA VIE				
Réserves consolidés	46 191 412	32 904 330	13 287 083	40,38%
Intérêts minoritaires	44 251 747	17 398 691	26 853 056	154,34%
MAGHREBIA IMMOBILIERE				
Réserves consolidés	1 156 798	1 052 196	104 602	9,94%
Intérêts minoritaires	277 540	150 644	126 896	84,24%
CODWAY				
Réserves consolidés	151 292	149 635	1 657	1,11%
Intérêts minoritaires	10 338	6 441	3 897	60,50%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR				
Réserves consolidés	751 391	522 519	228 873	43,80%
Intérêts minoritaires	25 497	8 141	17 356	213,18%
Total	195 480 880	142 664 274	52 816 606	37,02%
Total réserves consolidés	105 915 758	80 100 356	25 815 401	32,23%
Total intérêts minoritaires	44 565 123	17 563 918	27 001 205	153,73%

Note (2.1.1) : Total réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **105 915 758 DT**.

Note (2.1.2) : Total intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **44 565 123 DT**.

Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $20\,399\,482 * 100\% = 20\,399\,482$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $18\,116\,547 * 56,73\% = 10\,277\,655$ DT

-Les intérêts minoritaires : $18\,116\,547 * 43,27\% = 7\,838\,892$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $126\,951 * 92,37\% = 117\,265$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $126\,951 * 7,63\% = 9\,686$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $- 92\,046 * 80,96\% = - 74\,521$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $- 92\,046 * 19,04\% = - 17\,525$ DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : $- 1\,210\,502 * 93,62\% = - 1\,133\,238$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $- 1\,210\,502 * 6,38\% = - 77\,263$ DT

Note (2.2.1) : Résultat consolidé :

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **29 586 642 DT**.

Note (2.2.2) : Intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **7 753 789 DT**.

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Crédoeurs divers

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Créditeurs divers				
MAGHREBIA	10 186 108	9 417 011	769 097	8,17%
MAGHREBIA VIE	3 721 948	3 212 741	509 207	15,85%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	287 309	276 240	11 068	4,01%
CODWAY	758 005	450 524	307 481	68,25%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	66 702	95 697	-28 995	-30,30%
Total	15 020 071	13 452 214	1 567 858	11,66%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	242 292 994	217 155 988	25 137 006	11,58%
MAGHREBIA	149 009 003	134 572 031	14 436 972	10,73%
MAGHREBIA VIE	93 283 991	82 583 957	10 700 034	12,96%
Variation de la provision pour primes	-2 387 986	-854 233	-1 533 753	179,55%
MAGHREBIA	-2 387 986	-854 233	-1 533 753	179,55%
Total	239 905 008	216 301 755	23 603 253	10,91%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Montants payés	148 058 287	119 229 874	28 828 413	24,18%
MAGHREBIA	107 396 750	90 032 005	17 364 745	19,29%
MAGHREBIA VIE	40 661 537	29 197 868	11 463 669	39,26%
Variation de la provision pour sinistres	882 010	18 053 066	-17 171 057	-95,11%
MAGHREBIA	-560 332	11 384 752	-11 945 084	-104,92%
MAGHREBIA VIE	1 442 342	6 668 315	-5 225 973	-78,37%
Total	148 940 297	137 282 940	11 657 357	8,49%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisition	38 263 597	34 399 628	3 863 969	11,23%
MAGHREBIA	27 376 543	25 063 346	2 313 197	9,23%
MAGHREBIA VIE	10 887 054	9 336 283	1 550 771	16,61%
Frais d'administration	12 114 775	8 627 919	3 486 856	40,41%
MAGHREBIA	6 127 583	4 797 550	1 330 033	27,72%
MAGHREBIA VIE	5 987 192	3 830 369	2 156 823	56,31%
Commissions reçues des réassureurs	-13 482 853	-13 306 764	-176 089	1,32%
MAGHREBIA	-13 389 128	-13 177 737	-211 391	1,60%
MAGHREBIA VIE	-93 725	-129 028	35 303	-27,36%
Variation du montant des frais d'acqu	-512 963	-288 446	-224 516	77,84%
MAGHREBIA	-512 963	-288 446	-224 516	77,84%
Total	36 382 556	29 432 337	6 950 219	23,61%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Autres charges techniques				
MAGHREBIA	12 363 107	7 565 500	4 797 607	63,41%
MAGHREBIA VIE	585 121	1 341 981	-756 860	-56,40%
Total	12 948 228	8 907 481	4 040 747	45,36%

Note 4 : Etat de résultat consolidé**Note (4.1) : Autres produits (autres activités)**

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	249 080	192 960	56 119	29,08%
CODWAY	444 942	559 671	-114 728	-20,50%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	293 560	418 079	-124 518	-29,78%
Total	987 582	1 170 710	-183 127	-15,64%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	276 990	298 916	-21 926	-7,34%
CODWAY	1 619 915	2 070 382	-450 468	-21,76%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	121 538	71 989	49 549	68,83%
Total	2 018 443	2 441 288	-422 845	-17,32%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libérée	0	7 611 294	-7 611 294	-100,00%
MAGHREBIA	0	2 728 037	-2 728 037	-100,00%
MAGHREBIA VIE	0	4 883 257	-4 883 257	-100,00%
Impôts sur le résultat payables au titre	10 238 961	3 691 523	6 547 437	177,36%
MAGHREBIA	6 834 343	3 390 106	3 444 236	101,60%
MAGHREBIA VIE	3 280 051	171 344	3 108 706	1814,30%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	53 447	45 956	7 490	16,30%
CODWAY	29 608	5 249	24 359	464,09%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	41 513	78 868	-37 355	-47,36%
Total	10 238 961	11 302 817	-1 063 857	-9,41%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA	1 025 151	847 527	177 625	20,96%
MAGHREBIA VIE	492 008	5 300	486 708	9183,16%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	10 689	0	10 689	
CODWAY	5 922	0	5 922	
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 558	4 507	-948	-21,05%
Total	1 537 328	857 333	679 995	79,32%

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 31 décembre 2022, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **23 690 758 DT** contre 6 913 694 DT au 31 décembre 2021.

**Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe
MAGHREBIA**

Au 31 décembre 2022, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-13 052 018** DT contre 1 910 324 DT fin décembre de l'exercice précédent.

**Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe
MAGHREBIA**

Ce flux enregistré au 31 décembre 2022, un montant de **19 268 116** DT contre -9 115 581 DT au 31 décembre 2021.

La trésorerie au 31 décembre 2022 s'élève à **43 003 434** DT contre 13 096 578 DT au 31 décembre 2021 enregistrant une variation de **29 906 856** DT due principalement aux encaissements provenant de l'augmentation du capital de la société filiale MAGHREBIA VIE.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2022 faisant apparaître un total de **1 051 272 161 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **37 340 432 Dinars**, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de **43 003 434 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du Groupe 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.

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2022 pour un montant de 704 046 715 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 1 051 272 161 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
- Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
- Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur

- Valider les cadrages comptabilité/gestion
 - Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul
 - Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
 - Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan consolidé pour un montant net de 803 223 501 DT au 31 décembre 2022.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 1.3 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan consolidé et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
- Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires

- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 44 324 955 DT au 31 décembre 2022. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 01/2021 du 1^{er} décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 01-2021 du 1^{er} décembre 2021
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons

acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, 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 consolidés

La direction de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe 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 Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de la société mère de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés 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 Groupe 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 consolidés 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 Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres

facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombent à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

Tunis, le 28 mars 2023

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

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

Assurances Maghreb Vie publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 18 avril 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE).

BILAN (exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2022				
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 31/12/2022	Montant net 31/12/2021	
AC1	<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	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	535 332	55 824	213 591
			633 741	577 917	55 824	213 591
AC2	<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	3.2				
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	1 511 379	938 631	572 748	658 595
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	262 971	188 206	74 765	81 932
AC23	Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	950
			1 775 300	1 126 837	648 463	741 478
AC3	<u>PLACEMENTS</u>	3.3				
AC31	<u>Terrains et constructions</u>					
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	3 680 698	106 875	3 573 823	585 000
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 377 456	1 251 216	19 126 240	13 310 591
AC33	<u>Autres placements financiers</u>					
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	83 979 825	1 907 573	82 072 252	57 593 323
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	382 229 665	2 069 222	380 160 443	354 374 456
AC334	Autres prêts	3.3.5	2 309 742	-	2 309 742	2 023 249
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	1 231 036	-	1 231 036	1 111 446
AC4	<u>Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte</u>	3.3.7	12 292 641	-	12 292 641	11 276 405
			506 101 062	5 334 886	500 766 176	440 274 470
AC5	<u>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>	3.4				
AC520	Provisions d'assurances vie	3.4.1	10 436 819	-	10 436 819	7 011 335
AC530	Provision pour sinistres vie	3.4.2	13 104 520	-	13 104 520	10 960 981
			23 541 339	-	23 541 339	17 972 316
AC6	<u>CRÉANCES</u>	3.5				
AC61	<u>Créances nées d'opérations d'assurances directe</u>					
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	104 790	-	104 790	190 933
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	7 689 711	1 496 203	6 193 508	6 067 501
AC62	<u>Créances nées d'opérations de réassurance</u>	3.5.3	3 906 649	-	3 906 649	2 196 121
AC63	<u>Autres créances</u>					
AC631	Personnel	3.5.4	133 439	-	133 439	102 963
AC632	Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	3.5.5	6 853 413	-	6 853 413	4 039 041
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	4 072 907	-	4 072 907	3 742 903
			22 760 910	1 496 203	21 264 706	16 339 462
AC7	<u>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF</u>	3.6				
AC71	Avoirs en banques, CCP chèques et caisse	3.6.1	41 000 550	942 951	40 057 599	10 040 472
AC72	<u>Charges reportées</u>					
AC722	Autres charges à répartir	3.6.2	432 909		432 909	102 812
AC73	<u>Comptes de régularisation Actif</u>					
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	19 487 090	-	19 487 090	16 638 063
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	5 329 269	-	5 329 269	3 605 486
			66 249 817	942 951	65 306 866	30 386 833
	TOTAL DES ACTIFS		621 062 169	9 478 794	611 583 374	505 928 150

BILAN (exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	31/12/2022	31/12/2021
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		4.1		
CP1	Capital social		25 000 000	20 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital		59 481 582	25 268 363
CP4	Autres capitaux propres		14 832 808	14 832 808
CP5	Résultats reportés		6 145	9 606
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>			99 320 534	60 110 777
CP6	Résultat de l'exercice		16 151 275	12 586 538
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>			115 471 809	72 697 316
<u>PASSIFS</u>		4.2		
PA3	Provisions techniques brutes	4.2.1		
PA320	Provisions d'assurance vie	4.2.1.1	396 396 911	348 210 800
PA330	Provisions pour sinistres	4.2.1.2	41 248 585	37 662 705
PA340	Provisions pour participations aux bénéficiaires et réserves	4.2.1.3	11 795 513	9 762 085
PA360	Provisions pour égalisation	4.2.1.4	2 155 538	1 800 010
PA4	Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.1.5	12 292 641	11 276 405
			463 889 187	408 712 005
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	23 435 295	17 826 806
PA6	Autres dettes	4.2.3		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	3 328 555	1 972 490
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	185 858	498 680
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	75 211	75 211
PA632	Personnel	4.2.3.4	1 328 854	2 125 992
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	774 481	189 093
PA634	Créditeurs divers	4.2.3.6	3 080 713	1 666 046
			8 773 672	6 527 512
PA7	Autres passifs	4.2.4		
PA71	Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	13 411	164 513
			13 411	164 513
<u>TOTAL DU PASSIF</u>			496 111 565	433 230 835
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			611 583 374	505 928 150

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

		Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2022	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2022	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2021
PRV1	Primes	5.1	103 333 424	- 9 676 668	93 656 756	82 757 688
PRV11	Primes émises		103 333 424	- 9 676 668	93 656 756	82 757 688
PRV2	Produits des placements	5.2	40 142 874		40 142 874	34 248 074
PRV21	Revenus des placements		30 669 544		30 669 544	26 483 707
PRV22	Autres produits de placements		6 002 013		6 002 013	4 811 434
PRV23	Reprises de corrections de valeurs sur placements		1 300 648		1 300 648	854 087
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements		2 170 669		2 170 669	2 098 847
PRV3	Plus values non réalisées sur placements	5.3	617 781		617 781	266 875
PRV4	Autres produits techniques		5 079		5 079	1 903
CHV1	Charges de sinistres	5.4	49 759 267	7 655 389	- 42 103 878	- 35 866 183
CHV11	Montants payés	5.4.1	46 173 387	5 511 850	- 40 661 537	- 29 197 868
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	-	3 585 880	2 143 539	- 1 442 342	- 6 668 315
CHV2	Variation des autres provisions techniques	-	51 591 303	3 425 484	- 48 165 818	- 44 587 721
CHV21	Provisions d'assurances vie	-	48 186 111	3 425 484	- 44 760 626	- 42 647 324
CHV22	Autres provisions techniques	-	2 388 956		- 2 388 956	- 1 292 863
CHV23	Provisions sur contrats en unités de comptes	-	1 016 236		- 1 016 236	- 647 534
CHV3	Participation aux bénéfiques et ristournes		-	74 596	- 74 596	- 269 768
CHV4	Frais d'exploitation	5.5	19 176 112	93 725	- 19 082 387	- 15 156 006
CHV41	Frais d'acquisition	5.5.1	12 080 668		- 12 080 668	- 10 134 887
CHV43	Frais d'administration	5.5.2	7 095 444		- 7 095 444	- 5 150 146
CHV44	Commissions reçues des réassureurs			93 725	- 93 725	- 129 028
CHV5	Autres charges techniques	5.6	585 121		- 585 121	- 1 341 981
CHV9	Charges de Placements	5.7	4 661 003		- 4 661 003	- 2 967 504
CHV91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'	-	2 181 221		- 2 181 221	- 1 807 781
CHV92	Correction de valeurs sur placements	-	1 650 143		- 1 650 143	- 1 159 079
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	829 639		- 829 639	- 644
CHV10	Moins values non réalisées sur placements	5.8	10 700		- 10 700	-
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'	5.9	6 257 133		- 6 257 133	- 4 010 683
RTV	Sous total : Résultat technique		12 058 519	1 572 526	13 631 045	13 614 231

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	31/12/2022	31/12/2021
<i>RTV</i>	Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		13 631 045	13 614 231
<i>PRNT3</i>	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat technique		6 257 133	4 010 683
<i>PRNT2</i>	Autres produits non techniques	6.1	51 021	51 000
<i>CHNT3</i>	Autres charges non techniques	6.2	- 15 867	- 29 474
	Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		19 923 333	17 646 440
<i>CHNT4</i>	Impôts sur le résultat	6.3	- 3 280 051	- 5 054 601
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		16 643 282	12 591 838
	Eléments extraordinaires	-	- 492 008	- 5 300
	Résultat net de l'exercice		16 151 275	12 586 538

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		84 316 236	77 160 809
Sommes versées pour paiement des sinistres		-35 687 375	-28 658 826
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 500 000	9 000 000
Décaissements de primes sur les cessions		-953 739	-851 641
Commissions versées aux intermédiaires		-3 762 606	-4 099 751
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-7 020 465	-6 704 191
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-96 822 824	-109 278 255
Encaissements liés à la cession de placements financiers		67 492 405	68 356 130
Remboursements de prêts		885 472	752 866
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-4 493 618	-6 751 640
Produits financiers reçus		4 780 909	4 517 852
Autres mouvements		-103 719	-104 234
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	7.1	12 130 676	3 339 121
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-27 719	-221 780
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-8 791 667	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-8 819 386	-221 780
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-3 796 880	-2 755 672
Encaissements suite à l'émission d'actions		30 400 000	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3	26 603 120	-2 755 672
Variation de trésorerie			
Trésorerie au début de l'exercice		3 691 105	3 329 436
Trésorerie à la clôture de l'exercice		33 605 515	3 691 105

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2022

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 :

- Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 13/05/2022, l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « Assurances Maghrebias Vie » tenue le 22/07/2022 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et a donné au Conseil d'Administration le pouvoir d'en fixer les conditions et les modalités et d'accomplir toutes les procédures nécessaires à sa finalisation.
- Le Conseil d'administration réuni le 22/07/2022 a fixé les conditions et les modalités définitives de l'ouverture du capital de la société Maghrebias Vie et de son admission à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et ce, à travers :

- La réalisation d'un Split de la valeur nominale de l'action pour passer de 10 dinars à 1 dinar ;
 - D'une part, une augmentation de capital social de la société de 5 000 000 dinars réservée aux nouveaux actionnaires pour le relever à 25 000 000 dinars divisé en 25 000 000 actions et, d'autre part, une cession de 2 500 000 actions par les anciens actionnaires.
- L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/11/2022 a décidé dans sa 4^{ème} résolution d'augmenter le capital social de la société Assurances Maghreb Vie d'un montant de 5 000 000 dinars pour le porter de 20 000 000 dinars à **25 000 000** dinars et ce, par l'émission de 5 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix de 6,080 dinars l'action, soit 1 dinar de nominal et 5,080 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.
 - Au terme de l'année 2022, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **105 318 352 DT** contre 93 160 266 DT en 2021, soit une progression de **13,05%**.

La structure du chiffre d'affaires par activité est répartie comme suit :

- L'activité épargne représente 72,72% du total des émissions de la société contre 71,07% une année auparavant.
 - La part du chiffre d'affaires de l'activité Prévoyance passe de 28,93% au 31 décembre 2021 à 27,28% en 2022.
- Le montant total des règlements des sinistres et des capitaux échus au 31 décembre 2022 s'élève à **21 446 201 DT** contre 17 812 725 DT en 2021 enregistrant une augmentation de **20,40%**.
 - Au 31 décembre 2022, les provisions techniques de la compagnie, se sont renforcées de **55 177 192 DT**, pour s'établir à **463 889 187 DT** contre 408 712 005 DT une année auparavant enregistrant ainsi une augmentation de **13,50%**.
 - Les produits financiers nets ont atteint **35 481 871 DT** au 31 décembre 2022 contre 31 280 570 DT une année auparavant, soit une augmentation de **13,43%** due à la

consolidation du portefeuille BTA et Emprunts Obligataires. Le taux de rendement financier global s'élève à **8,13%** contre 8,23% au 31 décembre 2021.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Produits des placements Bruts	40 142 874	34 248 074	5 894 800	17,21 %
Charges de placements	4 661 003	2 967 504	1 693 499	57,07%
Produits des placements Nets	35 481 871	31 280 570	4 201 301	13,43%

- Le résultat technique de la compagnie enregistre une augmentation de **0,12%** au 31 décembre 2022, pour s'établir à **13 631 045 DT** contre 13 614 231 DT l'année précédente.
- Le résultat net de la compagnie enregistre une augmentation de **28,32%** au 31 décembre 2022, pour s'établir à **16 151 275 DT** contre 12 586 538 DT l'année précédente.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, 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 en monnaie locale.

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

- 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 à la valeur historique et ce conformément à la NCT 31 paragraphe 18 et paragraphe 31. 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 (considérées comme placements immobiliers conformément à la NCT 31 paragraphe 52), 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, et ce conformément à la NCT 31 paragraphe 18.

La valeur d'usage d'un placement est le prix qu'une personne prudente et avisée, informée de la situation de l'entreprise, accepterait de payer si elle avait à l'acquérir

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 Maghrebria 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 Maghrebria 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 Maghrebria 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 Maghrebria 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 Maghrebia 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 Maghrebia Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Les provisions pour sinistres tardifs sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghrebia 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 Maghrebia 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 Maghrebia 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 : 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, la société Assurances Maghreb Vie tient une comptabilité analytique lui permettant de présenter au niveau de l'état de résultat les charges engagées 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%

Note 2-6 : Ventilation des charges de personnel

Les charges de personnel sont réparties au 31-12-2022 comme suit :

Charges de personnel:	31/12/2022	Part%	31/12/2021	Part%
Salaires	4 652 941	77,09%	3 907 225	72,66%
Charges sociales	780 638	12,93%	748 236	13,91%
Autres	602 279	9,98%	721 790	13,42%
Total	6 035 858	100,00%	5 377 251	100,00%

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

Catégorie	nombre
Cadres de Direction	21
Cadres Supérieurs	36
Personnel d'encadrement	11
Agents d'exécution	3
Total	71

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.

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.

Note 2-7-3-1-3 Contrats de location entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias 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 **31-12-2022** est fixé à **222 690 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 **31-12-2022** est fixé à **28 477 DT HT**.

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne aussi en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au 31-12-2022 est fixé à **3 723 DT HT**.

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

Note 2-7-3-2-1 Contrat de location entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias 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 **31-12-2022**, le loyer est fixé à **31 540 DT HT**.

Note 2-7-3-2-2 Convention de gestion du patrimoine immobilier entre la Société Assurances Maghrebias Vie SA et la Société Assurances Maghrebias 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 **31-12-2022** à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** la somme de **97 887 DT HT**.

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

Note 2-7-3-3-1 Convention d'assistance conclue entre la Société Assurances Maghrebias 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 **31-12-2022**, en contrepartie de ces prestations, la Société **CODWAY** a facturé à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant de **399 053 DT HT**.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Présentant au 31-12-2022 un solde net de **0 DT**. Cette rubrique présente la valeur du site web de la société.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	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 31-12-2022 un solde net de **55 824 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciel	591 157	535 332	55 824	213 591	- 157 767	-73,86%
Total	591 157	535 332	55 824	213 591	- 157 767	-73,86%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **572 748 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	636 127	350 273	285 855	285 221	634	0,22%
Matériels de transport	490 534	319 936	170 599	238 079	- 67 480	-28,34%
Matériels informatique	384 717	268 423	116 294	135 295	- 19 001	-14,04%
Total	1 511 379	938 631	572 748	658 595	- 85 847	-13,03%

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **74 765 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	223 491	157 796	65 695	70 336	- 4 641	-6,60%
Autres immobilisations	39 480	30 410	9 070	11 597	- 2 526	-21,79%
Total	262 971	188 206	74 765	81 932	- 7 167	-8,75%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2022 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2022						
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	189 309 665	2 069 222	0	187 240 443	187 240 443	0
Emprunts obligataires	124 420 000	0	0	124 420 000	124 420 000	0
Placements immobiliers	24 058 154	0	1 358 091	22 700 063	22 000 053	700 010
Actions de sociétés cotées en bourse	22 480 567	227 062	0	22 253 505	22 253 505	0
Parts et actions dans les OPCVM	24 660 039	681 358	0	23 978 681	23 978 681	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	68 500 000	0	0	68 500 000	68 500 000	0
Avances sur contrats vie	1 603 228	0	0	1 603 228	1 603 228	0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	12 292 641	0	0	12 292 641	12 292 641	0
Total	504 163 513	3 976 795	1 358 091	498 828 627	498 128 617	700 010

La valeur de l'actif non admis en représentation des provisions techniques correspond à l'excédent au 30% du capital social de la société Assurances Maghrebia Immobilière.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **3 573 823 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Constructions d'exploitation	3 680 698	106 875	3 573 823	585 000	2 988 823	510,91%
Total	3 680 698	106 875	3 573 823	585 000	2 988 823	510,91%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **19 126 240 DT**.

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains hors exploitation *	10 316 618	-	10 316 618	4 305 222	6 011 396	139,63%
Constructions hors exploitation	7 860 828	1 251 216	6 609 612	6 805 359	- 195 747	-2,88%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 200 010	-	2 200 010	2 200 010	-	0,00%
Total	20 377 456	1 251 216	19 126 240	13 310 591	5 815 649	43,69%

*Acquisition d'un terrain au lotissement la Perle du Lac d'un montant de **9 017 094 DT**.

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 31-12-2022 de **82 072 252 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	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette		
Actions non cotées	36 839 218	999 153	35 840 065	23 467 238	12 372 827	52,72%
Actions cotées et parts OPCVM	47 140 607	908 420	46 232 187	34 126 085	12 106 102	35,47%
Total	83 979 825	1 907 573	82 072 252	57 593 323	24 478 929	42,50%

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 31-12-2022 de **380 160 443 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022			31/12/2021	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésor assimilables	168 309 665	2 069 222	166 240 443	170 211 956	- 3 971 513	-2,33%
Certificats de dépôts et Comptes à terme	68 500 000	-	68 500 000	61 300 000	7 200 000	11,75%
Emprunts obligataires	145 420 000	-	145 420 000	122 862 500	22 557 500	18,36%
Total	382 229 665	2 069 222	380 160 443	354 374 456	- 577 251	-2,46%

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 6,9% 05/2022	-	-	-	4 378
- BTA 6% 04/2023	966 000	1 000 000	20 576	3 563
- BTA 6% 04/2024	3 395 400	3 500 000	86 390	13 276
- BTA 6% 01/2024	574 800	600 000	21 034	3 771
- BTA 6,7% 04/2028	7 853 500	8 400 000	171 262	53 411
- BTA 6,3% 03/2026	10 694 200	11 900 000	572 227	164 883
- BTA 6,3% 10/2026	1 158 600	1 200 000	23 037	4 136
- BTA 6,6% 03/2027	4 825 340	5 180 000	168 691	35 955
- BTA 7,5% 07/2032	36 025 410	39 323 000	560 543	173 395
- BTA 6,5% 06/2025	13 824 776	15 891 000	1 095 494	337 416
- BTA 7% 07/2028	31 866 980	37 600 000	1 572 007	549 135
- BTA 6% 06/2023	2 348 957	2 500 000	136 993	28 796
-BTA 7,4% 02/2030	24 873 453	27 774 000	506 828	228 881
-BTA 8% 11/2030	12 841 850	14 000 000	110 270	82 659
-BTA 7.3% 12/2027	6 342 000	7 000 000	144 557	79 403
-BTA 7.5% 01/2028	457 000	500 000	8 938	5 095
-BTA 8% 03/2033	10 261 400	11 500 000	101 392	68 490
TOTAL	168 309 665	187 868 000	5 300 240	1 836 640,733

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 ».

Les revenus et les intérêts courus de chaque catégorie de placement se présentent comme suit :

Désignation	Coût d'entrée au bilan	Intérêts courus	Revenus
Bons de trésors assimilables	168 309 665	7 568 391	13 613 236
Obligations	145 420 000	9 526 511	14 139 350
Placements à Court et Moyen Terme	68 500 000	2 351 213	6 002 013
TOTAL	382 229 665	19 446 116	33 754 599

3-3-5 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde net de **2 309 742 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 595 403	1 436 040	159 363	11,10%
Prêts aux personnel F.S	706 513	587 209	119 304	20,32%
Avance / contrats sacre capitalisation	7 826		7 826	
Total	2 309 742	2 023 249	286 492	14,16%

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2022 de **1 231 036 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Valeurs remises/ depot/cedantes	1 231 036	1 111 446	119 589	10,76%
Total	1 231 036	1 111 446	119 589	10,76%

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 **12 292 641 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	3 645 383	3 292 395	352 988	10,72%
FCP Maghrebica modere	3 977 509	3 677 605	299 904	8,15%
FCP Maghrebica prudence	4 391 305	3 976 967	414 338	10,42%
FCP Maghrebica select actions	278 444	329 439	- 50 994	-15,48%
Total	12 292 641	11 276 405	1 016 236	9,01%

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 31-12-2022 à **10 436 819 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Provisions mathématiques	10 436 819	7 011 335	3 425 484	48,86%
Total	10 436 819	7 011 335	3 425 484	48,86%

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 31-12-2022 de **13 104 520 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Provisions pour sinistres	13 104 520	10 960 981	2 143 539	19,56%
Total	13 104 520	10 960 981	2 143 539	19,56%

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	5 100 033	2 694 468	0	7 794 501
AC611	Primes acquises et non émises	68 232	36 558	0	104 790
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	5 031 801	2 657 911	0	7 689 711
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	3 906 649	0	0	3 906 649
AC63	Autres créances	7 721 679	3 338 080	0	11 059 759
AC631	Personnel	133 439	0	0	133 439
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 853 413	0	0	6 853 413
AC633	Débiteurs divers	734 827	3 338 080	0	4 072 907
		16 728 361	6 032 548	0	22 760 910

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 31-12-2022 à **104 790** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Primes acquises et non émises	128 206	197 970	- 69 764	-35,24%
Primes à annuler	- 23 416	- 7 037	- 16 380	232,78%
Total	104 790	190 933	- 86 143	-45,12%

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 **6 193 508** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Créances sur assurés	7 689 711	7 554 281	135 430	1,79%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 1 496 203	- 1 486 780	- 9 423	0,63%
Total	6 193 508	6 067 501	126 007	2,08%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **3 906 649** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	3 906 649	2 196 121	1 710 528	77,89%
Total	3 906 649	2 196 121	1 710 528	77,89%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 31-12-2022 de **133 439 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Avance sur salaires	123 592	97 360	26 232	26,94%
Prise en charge	9 845	5 603	4 242	75,70%
Autres	3	-	3	
Total	133 439	102 963	30 476	29,60%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **6 853 413 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	6 853 413	4 039 041	2 814 371	69,68%
Total	6 853 413	4 039 041	2 814 371	69,68%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **4 072 907 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Union financiere	-	22 389	- 22 389	-100,00%
Compte d'attente	108 711	-	108 711	
Assurances MAGHREBIA	3 904 696	3 720 513	184 182	4,95%
Débiteurs divers	59 501	-	59 501	
Total	4 072 907	3 742 903	330 004	8,82%

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 **40 057 599 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Banques	33 604 213	3 690 853	29 913 360	810,47%
Caisse	1 302	252	1 050	416,34%
Vir à recevoir	3 583 093	2 305 649	1 277 444	55,40%
Chèques à enc	2 868 990	4 043 718	- 1 174 727	-29,05%
Chèques impayés	869 970	869 076	894	0,10%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	-	0,00%
Prov deprecia ^o créances/ Ass directes	- 942 951	- 942 057	- 894	0,09%
Total	40 057 599	10 040 472	30 017 127	298,96%

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 31-12-2022 à **432 909** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	-	102 812	- 102 812	-100,00%
Autres charges à répartir	432 909	-	432 909	
Total	432 909	102 812	330 097	321,07%

La valeur brute des frais d'acquisition s'élève à 541 136 dinars. Elle correspond aux frais d'acquisition du terrain LAC. La norme comptable NCT 31 dans son paragraphe 8 stipule que ces frais peuvent faire l'objet d'une répartition sur plusieurs exercices avec un délai maximum de 5 années. Le management de la société Assurances Maghreb Vie a choisi de les répartir sur 5 ans d'où une dotation de résorption de 108 227 dinars à constater chaque année. Au 31 décembre 2022, le montant cumulé des résorptions s'élève à 108 227 dinars d'où le montant des dotations aux résorptions restant à courir est 432 909 dinars.

FRAIS D'ACQUISITION DU TERRAIN LAC A REPARTIR SUR 05 EXERCICES				
Période	Valeur	Dotation aux résorptions	Cumul des résorptions	Reliquat
F.A	541 136			
2022		108 227	108 227	432 909
2023		108 227	216 454	324 681
2024		108 227	324 681	216 454
2025		108 227	432 909	108 227
2026		108 227	541 136	-
TOTAL	-	541 136		

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 31-12-2022 à **19 487 090 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Intérêts courus	19 458 877	16 605 949	2 852 928	17,18%
Loyers courus	28 212	32 114	- 3 902	-12,15%
Total	19 487 090	16 638 063	2 849 026	17,12%

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 31-12-2022 est de **5 329 269 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	5 300 240	3 576 249	1 723 991	48,21%
Charges constatées d'avance	29 029	29 237	- 208	-0,71%
Total	5 329 269	3 605 486	1 723 783	47,81%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à **115 471 809 DT** contre 72 697 316 au 31-12-2021, enregistrant une hausse de 58,84%.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/11/2022 a décidé dans sa 4^{ème} résolution d'augmenter le capital social de la société Assurances Maghreb Vie d'un montant de 5 000 000 dinars pour le porter de 20 000 000 dinars à **25 000 000** dinars 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	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Capital social	25 000 000	20 000 000	5 000 000	25,00%
Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	2 000 000	2 000 000	-	0,00%
Primes d'émission	25 400 000	-	25 400 000	
Reserve pour FS	846 145	762 926	83 219	10,91%
Réserves Facultatives	31 235 437	22 505 437	8 730 000	38,79%
Autres Capitaux Propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	14 832 808	14 832 808	-	0,00%
Résultats reportés	6 145	9 606	- 3 462	-36,03%
Résultat de l'exercice	16 151 275	12 586 538	3 564 736	28,32%
Total	115 471 809	72 697 316	42 774 494	58,84%

Le résultat de l'exercice au 31-12-2022 est de **16 151 275 DT** soit 0,646 DT par action contre 12 586 538 DT soit 6,293 DT par action réalisé au 31-12-2021.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Avril 2022, l'affectation du résultat de l'exercice 2021 est comme suit :

Bénéfice 2021	12 586 538,496 DT
+ Report à nouveau antérieur	9 606,258 DT
Premier reliquat	12 596 144,754 DT
- Réserve légale	0,000 DT
Deuxième reliquat	12 596 144,754 DT
- Réserve pour Fonds social	80 000,000 DT
Troisième reliquat	12 516 144,754 DT
- Réserves facultatives	8 730 000,000 DT
Quatrième reliquat	3 786 144,754 DT
- Dividendes (1,890 DT par action)	3 780 000,000 DT
Cinquième reliquat	6 144,754 DT
- Report à nouveau	6 144,754 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 15 avril 2022 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2021 Avant affectation	20 000 000	2 000 000	14 832 808	22 505 437	762 926	9 606	12 586 538	72 697 316
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15-04-2022	-	-	-	8 730 000	80 000	3 462	8 806 538	-
Dividendes à distribuer	-	-	-	-	-	-	3 780 000	3 780 000
Soldes au 31/12/2021 Après affectation	20 000 000	2 000 000	14 832 808	31 235 437	842 926	6 145	0	68 917 316

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves non distribuables se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Réserves légales (non distribuable)	2 000 000	2 000 000	0	0,00%
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS	900 000	900 000	0	0,00%
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables soumises à la RAS	13 982 808	0	13 982 808	
Total	16 882 808	2 900 000	13 982 808	482,17%

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 31-12-2022 est de **396 396 911** DT.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Prov Mathque aff directes	393 784 748	345 984 522	47 800 226	13,82%
Prov pour frais de gestion	2 612 163	2 226 277	385 885	17,33%
Total	396 396 911	348 210 800	48 186 111	13,84%

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 31-12-2022 présente un solde brut de **41 248 585 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	41 248 585	37 662 705	3 585 880	9,52%
Total	41 248 585	37 662 705	3 585 880	9,52%

4-2-1-3 : Provisions pour participations 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 dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2022 un solde de **11 795 513 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	11 795 513	9 762 085	2 033 428	20,83%
Total	11 795 513	9 762 085	2 033 428	20,83%

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 31-12-2022 à une valeur de **2 155 538 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Provisions pour égalisation	2 155 538	1 800 010	355 528	19,75%
Total	2 155 538	1 800 010	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 31-12-2022 à **12 292 641 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	12 292 641	11 276 405	1 016 236	9,01%
Total	12 292 641	11 276 405	1 016 236	9,01%

4.2.2-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les récessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à **23 435 295 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	23 435 295	17 826 806	5 608 489	31,46%
Total	23 435 295	17 826 806	5 608 489	31,46%

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	1 224 581	2 103 974	0	3 328 555
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	185 858	0	0	185 858
PA63	Autres dettes	4 723 993	507 221	28 045	5 259 258
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	0	75 211		75 211
PA632	Personnel	1 328 854	0	0	1 328 854
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	774 481	0	0	774 481
PA634	Créditeurs divers	2 620 659	432 010	28 045	3 080 713
		6 134 432	2 611 195	28 045	8 773 672

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

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde de **3 328 555 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Commissions à servir	3 194 991	1 972 490	1 222 501	61,98%
Dettes sur assurés	133 564	-	133 564	
Total	3 328 555	1 972 490	1 356 065	68,75%

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 31-12-2022 à **185 858 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	185 858	498 680	- 312 822	-62,73%
Total	185 858	498 680	- 312 822	-62,73%

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles. Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **75 211 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	75 211	75 211	-	0,00%
Total	75 211	75 211	-	0,00%

4-2-3-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **1 328 854 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Personnel Charges à payer	1 328 854	2 125 992	- 797 138	-37,49%
Total	1 328 854	2 125 992	- 797 138	-37,49%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2022 est de **774 481 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	774 481	189 093	585 388	309,58%
Total	774 481	189 093	585 388	309,58%

4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique est de **3 080 713 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	90 738	72 732	18 007	24,76%
Créditeurs divers	2 989 974	1 593 314	1 396 661	87,66%
Total	3 080 713	1 666 046	1 414 667	84,91%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à **13 411 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Amortissement surcote	-	148 800	- 148 800	-100,00%
produits constatés d'avance	13 411	15 712	- 2 301	-14,65%
Total	13 411	164 513	- 151 102	-91,85%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **93 656 756 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Primes émises et acceptées	105 318 352	93 160 266	12 158 087	13,05%
Variation des primes acquises	- 69 764	149 289	- 219 053	-146,73%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 898 785	- 1 572 940	- 325 845	20,72%
Variation des primes à annuler	- 16 380	17 531	- 33 910	-193,43%
Primes cédées	- 9 676 668	- 8 996 457	- 680 211	7,56%
Total	93 656 756	82 757 688	10 899 068	13,17%

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

Canal de distribution	CA 2022	%	CA 2021	%
Réseau direct & Producteurs	60 294 757	57,25%	52 057 957	55,88%
IMF	11 511 296	10,93%	6 921 808	7,43%
Banques	5 518 682	5,24%	11 598 453	12,45%
Agents	17 388 060	16,51%	12 828 169	13,77%
Bureaux directs	7 446 007	7,07%	7 005 652	7,52%
Courtiers	3 159 551	3,00%	2 748 228	2,95%
TOTAL	105 318 352	100,00%	93 160 266	100,00%

La répartition du Chiffre d’Affaires par zone géographique :

Zone géographique	CA 2022	%	CA 2021	%
GRAND TUNIS	96 118 781	91,26%	85 021 330	91,26%
NORD	1 245 707	1,18%	1 776 075	1,91%
CENTRE	5 687 094	5,40%	4 622 922	4,96%
SUD	2 266 770	2,15%	1 739 939	1,87%
TOTAL	105 318 352	100,00%	93 160 266	100,00%

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **40 142 874 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Revenus des immeubles	737 575	702 464	35 111	5,00%
Revenus des valeurs mobilières	1 751 324	622 924	1 128 399	181,15%
Revenus des obligations et titres	14 139 350	11 726 776	2 412 574	20,57%
Revenus des prêts sur contrats	101 950	93 602	8 348	8,92%
Revenus des autres placements	6 002 013	4 811 434	1 190 579	24,74%
Revenus des dépôts	292 766	307 459	- 14 693	-4,78%
Revenus des BTA	13 613 236	13 007 711	605 525	4,66%
Différence sur le prix de remboursement	1 836 641	1 605 334	231 307	14,41%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	1 300 648	854 087	446 561	52,29%
Profits de changes réalisés	44 329	-	44 329	
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	33 343	22 771	10 572	46,43%
Total	40 142 874	34 248 074	5 894 800	17,21%

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde brut de **617 781 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Plus values non réalisées sur placements UC	617 781	266 875	350 906	131,49%
Total	617 781	266 875	350 906	131,49%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **40 661 537 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	19 240 752	16 386 516	2 854 236	17,42%
Rachats	8 798 076	6 079 629	2 718 447	44,71%
Rachat partiel	14 374 494	8 926 044	5 448 450	61,04%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 5 511 850	- 3 720 332	- 1 791 519	48,15%
Sinistres acceptés	2 205 449	1 426 209	779 240	54,64%
Frais de gestion de sinistres	1 554 616	99 802	1 454 815	1457,70%
Total	40 661 537	29 197 868	11 463 669	39,26%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2022 de **12 080 668 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Commissions servies	8 786 489	6 425 795	2 360 694	36,74%
Autres frais d'acquisition	3 294 179	3 709 093	- 414 914	-11,19%
Total	12 080 668	10 134 887	1 945 780	19,20%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2022 de **7 095 444 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Frais d'administrations	7 095 444	5 150 146	1 945 297	37,77%
Total	7 095 444	5 150 146	1 945 297	37,77%

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2022 de **585 121 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Autres charges techniques	585 121	1 341 981	- 756 860	-56,40%
Total	585 121	1 341 981	- 756 860	-56,40%

5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **4 661 003 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	208 918	219 046	- 10 127	-4,62%
Frais sur valeurs mobilières	1 908 518	1 568 321	340 197	21,69%
Dotation aux amortissements des immeubles	195 747	195 747	0	0,00%
Différence sur le prix de remboursement	7 790	21 004	- 13 214	-62,91%
frais interne de gestion de valeur	63 784	20 414	43 370	212,45%
Dotation aux provisions /dépreciat° placements	904 310	585 163	319 147	54,54%
Intérêts / dépôt reassurance vie	542 296	357 166	185 130	51,83%
Perte / réalisation des placements	827 630	238	827 392	347341,67%
Pertes de changes réalisées	2 008	405	1 603	395,47%
Total	4 661 003	2 967 504	1 693 499	57,07%

5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2022 un solde brut de **10 700 DT** et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Moins values non réalisées sur placements UC	10 700	-	10 700	
Total	10 700	-	10 700	

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	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Produits des placements Bruts	40 142 874	34 248 074	5 894 800	17,21%
Charges de placements	4 661 003	2 967 504	1 693 499	57,07%
Produits des placements Nets (a)	35 481 871	31 280 570	4 201 301	13,43%
Capitaux propres (b)	99 320 534	60 110 777	39 209 757	65,23%
Provisions techniques (c)	463 889 187	408 712 005	55 177 183	13,50%
Total [(b x a) / (b + c)]	6 257 133	4 010 683	2 246 451	56,01%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2022 de **51 021 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Autres produits non techniques	51 021	51 000	20	0,04%
Total	51 021	51 000	20	0,04%

6-2 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2022 de **15 867 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Autres charges non techniques	15 867	29 474	- 13 607	-46,17%
Total	15 867	29 474	- 13 607	-46,17%

6-3 : Impôts sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés présentent un solde au 31-12-2022 de **3 280 051 DT**.

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	3 280 051	171 344	3 108 706	1814,30%
RAS libératoires sur PCMT	-	4 883 257	- 4 883 257	-100,00%
Total	3 280 051	5 054 601	- 1 774 550	-35,11%

Détermination du résultat fiscal au 31-12-2022 :

RÉSULTAT COMPTABLE NET	16 151 275
RÉINTÉGRATIONS	4 711 035
1- Charges non déductibles :	180
2- Provisions :	938 797
3- Contribution Sociale de Solidarité (3%) :	492 008
4- Impôt sur les sociétés (20%) :	3 280 051
DÉDUCTIONS	4 462 057
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	2 187 542
2- Gains de changes non réalisés :	42 635
3- Provisions déductibles :	190 857
4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	2 041 023
RÉSULTAT FISCAL	16 400 253

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 31-12-2022, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **12 130 676** DT contre 3 339 121 DT au 31-12-2021.

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

Au 31-12-2022, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-8 819 386** DT contre -221 780 DT au 31-12-2021.

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

Ce flux enregistré au 31-12-2022, un montant de **26 603 120** DT contre -2 755 672 DT au 31-12-2021.

La trésorerie au 31-12-2022 s'élève à **33 605 515** DT contre 3 691 105 DT au 31-12-2021 enregistrant une variation de 29 914 410 DT due principalement aux encaissements provenant de l'augmentation du capital.

La liquidité au 31-12-2022 est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation	En %
Banques	33 604 213	3 690 853	29 913 360	810,47%
Caisse	1 302	252	1 050	416,34%
Total	33 605 515	3 691 105	29 914 410	810,45%

Annexes :



Annexe 6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2022

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
<u>Engagements reçus</u>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

Annexe N° 8
Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif au 31-12-2022

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	585 120	6 037		591 157	371 529	-	163 804				535 332	-	55 824
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	627 704	6 037	-	633 741	414 113	-	163 804	-	-	-	577 917	-	55 824
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	1 436 672	74 707		1 511 379	778 077	-	160 554				938 631	-	572 748
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	254 486	8 486		262 971	172 553	-	15 653				188 206	-	74 765
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
Total actifs corporels d'exploitation	1 692 107	83 192	-	1 775 300	950 630	-	176 207	-	-	-	1 126 837	-	648 463
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	15 041 060	9 017 094		24 058 154	1 145 469	-	212 622				1 358 091	-	22 700 063
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	418 364 161	391 987 051	341 831 980	468 519 232	-	4 373 133	-	904 310	-	1 300 648	-	3 976 795	464 542 437
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	59 638 806	26 466 869	2 125 851	83 979 825	-	2 045 484		904 310		1 042 221		1 907 573	82 072 252
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	356 702 105	363 944 000	338 416 440	382 229 665	-	2 327 649		-		258 427		2 069 222	380 160 443
3.4.3 Prêts hypothécaire	-			-	-	-						-	-
3.4.4 Autres prêts	2 023 249	1 576 182	1 289 690	2 309 742	-	-						-	2 309 742
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-						-	-
3.4.6 Autres	-			-	-	-						-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	1 111 446	119 589	-	1 231 036	-	-						-	1 231 036
3.6 Placements des contrats en UC	11 276 405	1 016 236	-	12 292 641	-	-						-	12 292 641
Total placements	445 793 071	402 139 971	341 831 980	506 101 062	1 145 469	4 373 133	212 622	904 310	-	1 300 648	1 358 091	3 976 795	500 766 176
Total général	448 112 883	402 229 200	341 831 980	508 510 103	2 510 212	4 373 133	552 633	904 310	-	1 300 648	3 062 845	3 976 795	501 470 463

Annexe 9 Etat récapitulatif des placements au 31-12-2022

	<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	22 700 063	24 699 457	641 303
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	59 319 785	58 093 570	62 286 921	2 967 136
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	24 660 039	23 978 681	27 519 375	2 859 336
Obligations et autres titres à revenu fixe	382 229 665	380 160 443	404 302 708	22 073 043
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	2 309 742	2 309 742	2 309 742	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 231 036	1 231 036	1 231 036	-
Autres dépôts				-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	12 292 641	12 292 641	12 292 641	-
Total	506 101 062	500 766 176	534 641 879	28 540 818
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	503 463 503	498 128 617	531 363 017	27 899 515
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	36 446 730	36 446 730	36 446 730	-

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2022

	<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	-	737 575	737 575	<i>PRV21</i>
Revenu des participations	-	33 403 286	33 403 286	<i>PRV21+PRV23+PRV24</i>
Revenu des autres placements		6 002 013	6 002 013	<i>PRV22</i>
Total produits des placements	-	40 142 874	40 142 874	
Intérêts	-	542 296	542 296	<i>CHV92</i>
Frais externes	-	2 117 437	2 117 437	<i>CHV91</i>
Autres frais	-	2 001 270	2 001 270	<i>CHV91+CHV92+CHV93</i>
Total charges des placements	-	4 661 003	4 661 003	

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance VIE au 31/12/2022

	<u>Total</u>
Primes	103 333 424
Charges de prestations	-49 759 267
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-51 591 303
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	607 081
Solde de souscription	2 589 935
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-19 756 154
Produits nets de placements	29 224 738
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	29 224 738
Primes cédées et/ou rétrocédées	-9 676 668
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	5 511 850
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	5 569 023
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	74 596
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	93 725
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	1 572 526
Résultat technique	13 631 045
Informations complémentaires	
Montant des rachats	23 172 570
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	463 889 187
Provisions techniques brutes à l'ouverture	408 712 005
A déduire	
Provisions devenues exigibles	0

Annexe N° 14

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers Au 31/12/2022

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)	540 045	2 961 762	1 458 893	2 076 586	2 033 428
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	540 045	2 961 762	1 458 893	2 076 586	2 033 428
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
Provisions mathématiques moyennes	215 814 431	245 505 382	281 560 664	323 682 257	369 884 635
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 31/12/2022

	Raccordement	Total
Primes	PRV11	103 333 424
Charges de prestations	CHV11	-49 759 267
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2, CHV12	-51 591 303
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	607 081
Solde de souscription		2 589 935
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-19 756 154
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	29 224 738
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
Solde financier		29 224 738
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-9 676 668
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	5 511 850
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	5 569 023
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° Colonne	74 596
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	93 725
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		1 572 526
Résultat technique		13 631 045
Informations complémentaires		
Montant des rachats		23 172 570
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		463 889 187
Provisions techniques brutes à l'ouverture		408 712 005
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

TUNIS, le 28 Mars 2023

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »***

24, Rue d'Arabie Saoudite. 1002 Tunis.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2022, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 611 583 374 Dinars et un résultat net de l'exercice de 16 151 275 Dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société 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.

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2022 pour un montant de 463 889 187 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 611 583 374 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
- Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
- Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur
- Valider les cadrages comptabilité/gestion
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul

- Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
 - Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan pour un montant net de 500 766 176 DT au 31 décembre 2022.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 2.2 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan consolidé et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
- Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires
- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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 internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les 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 de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

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

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

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

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

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Messieurs les Actionnaires,

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2022 et régies par lesdites dispositions.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

B.1 Convention de sous-traitance conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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.

B.2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *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 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.

B.3 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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 **31-12-2022** est fixé à **222 690 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 **31-12-2022** est fixé à **28 477 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au 31-12-2022 est fixé à **3 723 DT HT**.

B.4 Contrat de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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 **31-12-2022**, le loyer est fixé à **31 540 DT HT**.

B.5 Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

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 **31-12-2022** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la somme de **97 887 DT HT**.

B.6- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *CODWAY*

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 **31-12-2022**, en contrepartie de ces prestations, la Société **CODWAY** a facturé à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant de **399 053 DT HT**.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** sa envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Emoluments du Président du Conseil

La rémunération annuelle brute du président du conseil d'administration de la société est fixée à 125.000 DT par décision du conseil d'administration tenu le 11 Juin 2021.

2. Emoluments du Directeur Général :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 150.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 Juin 2021. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 120.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 Juin 2021. D'autre part, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

4. Rémunération des membres du Conseil d'Administration

Les jetons de présence sont fixés à 5.000 DT Brut par an et par administrateur. Cette rémunération a été décidée par l'assemblée générale ordinaire du 15 Avril 2022.

5. Rémunération des membres des autres comités

Le Conseil d'Administration s'appuie sur les travaux de trois comités spécialisés dans l'exécution de ses missions, à savoir :

1. Le Comité Permanent d'Audit : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 4.000 DT Brut par an et par membre. Cette rémunération a été décidée par l'assemblée générale ordinaire du 15 Avril 2022.
2. Le Comité de Gestion des Risques : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 4.000 DT Brut par an et par membre. Cette rémunération a été décidée par l'assemblée générale ordinaire du 15 Avril 2022.
3. Le Comité de nominations et de rémunérations : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 4.000 DT Brut par an et par membre. Cette rémunération a été décidée par l'assemblée générale ordinaire du 15 Avril 2022.

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

Tunis, le 28 mars 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل - 1002 تونس -

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2022/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 13 أبريل 2023. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : محمد لسعد البرجي و محمد وسيم الحديجي.

الموازنة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

في 31 ديسمبر 2022

(الوحدة: دينار تونسي)

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	الإيضاحات	
75 979 660	39 939 078	1.3	السيولة و ما يعادلها
300 726 629	311 669 885		مستحقات الإيجار المالي
5 682 747	6 235 604		عقود إيجار في طور الموافقة
17 455 959	18 994 132		المستحقات غير المدفوعة
-1 456 649	-2 106 638		الأرباح المعلقة
-12 385 527	-16 185 136		المخصصات
310 023 159	318 607 847	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
29 198 200	47 013 200		محفظه المساهمات
-110446	-198 525		المخصصات
29 087 754	46 814 675	3.3	صافي محفظة المساهمات
5 955 699	5 959 599		الأصول الثابتة المادية
-3457882	-3 794 350		تطرح الإستهلاكات
2 497 817	2 165 249	4.3	صافي الأصول الثابتة
591 318	623 318		الأصول الثابتة غير المادية
-402 685	-505 781		تطرح الإستهلاكات
188 633	117 537	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
1 847 805	3 254 309	6.3	الأصول جارية أخرى
419 624 828	410 898 695		مجموع الأصول
286 347 372	266 420 169	7.3	تمويلات بنكية
6 785 578	8 692 402	8.3	تسبيقات على عمليات الإيجار
25 526 593	21 224 826	9.3	مزدون و الحسابات المتصلة بهم
6 033 277	20 804 476	10.3	الخصوم الجارية الأخرى
324 692 820	307 141 873		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000		رأس المال الإجتماعي
23 641 397	29 941 397		الإحتياطي
-2711814	-2 711 814		أسهم ذاتية
23 085 847	23 185 847		الأموال الذاتية الأخرى
10 836 645	11 170 816		نتائج مؤجلة
10 079 933	12 170 576		النتيجة
94 932 008	103 756 822	11.3	مجموع الأموال الذاتية
419 624 828	410 898 695		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

جدول التعهدات خارج الموازنة
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
في 31 ديسمبر 2022
(الوحدة: دينار تونسي)

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	
-	-	مجموع الخصوم المحتملة
-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
49 992 759	45 405 941	مجموع التعهدات الممنوحة
5 448 759	5 716 277	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	تعهدات على المساهمات
44 544 000	39 689 664	تعهدات على العمولات وعائدات الإيجار
88 321 587	92 902 031	مجموع التعهدات المستلمة
-	-	الضمانات المقبولة
88 321 587	92 902 031	العوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
في 31 ديسمبر 2022
(الوحدة: دينار تونسي)

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	الإيضاحات
41 275 955	45 841 932	مداخيل الإيجار المالي
4 242 521	4 760 929	مداخيل الإيجار المالي الأخرى
-645 993	-649 988	التغير في المداخيل المجتنبية
3 246 416	5 493 850	أرباح على مساهمات
48 118 899	55 446 723	إجمالي الدخل من الإيجار المالي
-23 163 880	-25 230 761	أعباء مالية صافية
24 955 019	30 215 962	صافي الدخل من الإيجار المالي
-4 531 053	-4 803 246	أعباء الأعوان
-3 184 679	-1 661 814	أعباء الاستغلال الأخرى
-3 684 926	-4 729 939	صافي المخصصات المدخرات
-	-1 812 422	مخصصات مخاطر عامة
-415 482	-473 829	مخصصات الإستهلاكات
-11 816 140	-13 481 250	مجموع أعباء الإستغلال
429 698	946 561	الأرباح العادية الأخرى
-84 702	-40 693	الخسائر العادية الأخرى
13 483 875	17 640 580	نتيجة الأنشطة العادية
-2 978 449	-4 908 978	الضريبة على الشركات
-425 493	-561 026	اعباء طارئة/استثنائية
10 079 933	12 170 576	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
في 31 ديسمبر 2022
(الوحدة: دينار تونسي)

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	الإيضاحات	البيانات
أنشطة الاستغلال			
160 114 900	190 805 284	1.5	مبالغ محصلة من الزبائن
-142 616 000	-148 415 391	2.5	مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي
-3 143 006	-3 618 548	3.5	مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين
-18 689 850	-21 681 447	4.5	أعباء مالية مدفوعة
4 888 795	5 316 260		عائدات مالية محصلة
-7 772 269	-11 653 443	5.5	المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم
271 206	650 397	6.5	مبالغ أخرى محصلة
-5 568 369	-4 671 742	7.5	مبالغ أخرى مدفوعة
-12 514 593	6 731 370		التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
-207 688	-		الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة
42 320	30 000		الدفعات المتأتية من بيوعات الأصول ثابتة
-66 060 100	15 149 982		الدفعات المتأتية من بيوعات أصول مالية
-66 225 468	15 179 982		التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
-3 300 000	-3 500 000		توزيع الأرباح
97 463 598	-28 334 445	8.5	التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية وسداد الأقساط المتعلقة بها
94 163 598	-31 834 445		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
15 423 537	-9 923 093		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
13 396 097	28 819 634		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
28 819 634	18 896 541		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

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

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات وغيرها من المنقولات وفقا لمعايير الصيرفة الإسلامية وذلك لفائدة حرفائها بهدف الاستغلال المهني في المجال التجاري أو الصناعي أو غيرها من الأنشطة الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون ع48د لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وكذلك للقانون ع89د لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

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

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996).

في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

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

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2.2.1- الأصول الثابتة

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

2.2.2- الأصول الثابتة المؤجرة

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

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكاً لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها أو رهنها.

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

2.2.3- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

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

2.2.4- التمويلات

يقع تسجيل التمويلات التعاقدية أصلاً بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "التمويلات البنكية".

2.2.5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 وذلك بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة و الأرباح المعلقة عن كل زبون.

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

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

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

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

2.2.6- تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقاً للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها؛
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 31 ديسمبر 2022 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف؛

- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف؛
 - الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها والقيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة؛
 - الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي؛
 - تحديد المخاطر المواجهة.
- ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2022 و المستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

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

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة
- ت- الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع.
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

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

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022
الحسابات البنكية	28 895 596	18 887 208
أوراق للتحويل	82 641	34 974
استثمارات	47 000 000	21 000 000
الخزينة	1 423	16 896
المبلغ الجملي	75 979 660	39 939 078

2.3. مستحقات الحرفاء

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
306 409 376	317 905 489	مستحقات الإيجار المالي (*)
17 455 959	18 994 132	المستحقات غير المدفوعة
- 8 978 614	-11 753 991	مخصصات على الحرفاء
- 3 406 913	-4 431 145	المدخرات الجماعية
-1 456 649	-2 106 638	الأرباح المعلقة
310 023 159	318 607 847	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار

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

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

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

في 31 ديسمبر 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

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

في 31 ديسمبر 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

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

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 31 ديسمبر 2022، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي، فإن الفصل المذكور قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، باحتساب المخاطر التشغيلية، 428 542 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018، 90 148 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022.

وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2022، 21,04% من مجموع المخاطر الجارية المرجحة.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية 31 ديسمبر 2022	المستحقات غير المدفوعة 31 ديسمبر 2022	التعهدات المنتظرة 31 ديسمبر 2022	التعهدات الخامة 31 ديسمبر 2022	المدخرات 31 ديسمبر 2022	الأرباح المعلقة 31 ديسمبر 2022
0	247 961 181	3 604 958	6 235 604	257 801 743	631 302	-
1	48 962 789	5 384 698	-	54 347 487	377 341	-
2	3 793 263	1 012 714	-	4 805 977	386 517	237 532
3	3 666 029	1 928 391	-	5 594 420	1 294 828	524 780
4	7 286 623	7 063 371	-	14 349 994	9 064 003	1 344 326
المجموع	311 669 885	18 994 132	6 235 604	336 899 621	11 753 991	2 106 638

3.3. محفظة الأوراق المالية الاستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2022، ما قيمته 46 814 675 دينار تونسي وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
30 000	30 000	مساهمة في شركة NSC TELECOM
900 000	900 000	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
100 000	100 000	مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR
6 698 400	6 698 400	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III
999 600	999 600	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
100	100	مساهمة في LOISIRS STE LAC DES ACTIVITES DE
16 410 000	27 225 000	استثمارات - اتفاقيات مضاربة لفائدة شركة البركة العقارية
3 700 000	3 700 000	مساهمة في STE SOTUVER
360 000	360 000	مساهمة في صندوق استثمار الأمانة تكافل
100	100	مساهمة في Albaraka sicar
-	7 000 000	الأموال المدارة لدى Albaraka SICAR
-110 446	-198 525	مخصصات محفظة الاستثمار
29 087 754	46 814 675	المبلغ الجملي

4.3. الأصول الثابتة المادية

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
4 098 069	4 098 069	بنايات
575 113	583 266	معدات اعلامية
675 388	695 054	تجهيزات عامة و تهيئة
464 212	429 947	معدات نقل
142 917	153 263	معدات مكتبية
5 955 699	5 959 599	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-2 148 173	-2 353 077	استهلاكات البناءات
-522 060	-550 196	استهلاكات المعدات الاعلامية
-466 721	-516 171	استهلاكات التجهيزات العامة
-185 785	-236 091	استهلاكات معدات النقل
-135 143	-138 815	استهلاكات المعدات المكتبية
-3 457 882	-3 794 350	إجمالي الاستهلاكات
2 497 817	2 165 249	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
591 318	623 318	برامج إعلامية
-402 685	-505 781	إستهلاكات
188 633	117 537	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

6.3. الأصول الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
898 227	1 018 850	تمويلات للموظفين
44 506	18 355	تسبقة على المزودون
690 795	1 917 474	إيرادات مرتقية
-	9 098	فائض رسوم و أداءات
167 704	243 984	حسابات دائنة أخرى
900	900	ضمان
55 494	55 469	تسبقة للموظفين
-9 821	-9 821	مخصصات
1 847 805	3 254 309	المبلغ الجملي

7.3. التمويلات البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 122 296 710 دينار تونسي وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 144 123 459 دينار تونسي. ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
103 453 922	116 790 651	تمويلات بنكية و عقود مضاربة - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
251 197	-	شهادة إيجار تمويل مشترك
77 385	7 563	الحسابات البنكية
-	-	شهادات إيداع
5 746 693	5 498 496	الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية
109 529 197	122 296 710	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
57 200 000	57 200 000	شهادات إيجار - "البركة"
119 618 175	86 923 459	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة
176 818 175	144 123 459	المبلغ الجملي

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
6 785 578	8 692 402	الخصوم المتصلة بالحرفاء
6 785 578	8 692 402	المبلغ الجملي

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

البيانات	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2021
أوراق الدفع	17 748 452	24 462 864
المزودون	3 476 374	1 063 729
المبلغ الجملي	21 224 826	25 526 593

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

البيانات	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2021
مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	2 881 928	1 572 170
مداخل العوائد المتأخرة	1 417 786	1 226 713
ضرائب ورسوم	4 179 991	2 853 744
حسابات متصلة بالموظفين	242 611	200 634
دائنون آخرون	2 082 160	180 016
المبلغ الجملي	10 804 476	6 033 277

تجدد الإشارة إلى أنه خلال السنة المالية 2022 :

- خضعت الشركة لعملية تدقيق ضريبي تتعلق بالفترة من 1 جانفي 2018 إلى 31 ديسمبر 2021. واستلمت الشركة إعلام بنتائج المراجعة الجبائية في 2 ديسمبر 2022.
- استجابت الشركة لمصلحة الضرائب في المواعيد المحددة لتقديم اعتراضها وملاحظاتها المبررة. ولا تزال الإجراءات المتعلقة بهذه المراقبة متواصلة في تاريخ هذه القوائم المالية ولا يمكن تقدير التأثير المحتمل الذي قد ينجر عنها.
- سجلت الشركة في بياناتها المالية المخصصات التي اعتبرتها ضرورية لتغطية المخاطر التي من الممكن أن تنجر عن هذه المراقبة.
- قامت مصالح الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي في 15 ديسمبر 2022 بإعلام الشركة بإجراء مراقبة تصاريح الأجور مع الدفاتر والوثائق المحاسبية المتعلقة بالفترة الممتدة من 1 أكتوبر 2019 إلى 30 سبتمبر 2022.
- ولا تزال الإجراءات المتعلقة بهذه المراقبة متواصلة في تاريخ هذه القوائم المالية ولا يمكن تقدير التأثير المحتمل الذي قد ينجر عنها.

11.3. الأموال الذاتية

البيانات	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2021
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000
اسهم ذاتية	-2 711 814	-2 711 814
الاحتياطي القانوني	4 435 427	4 435 427
منحة الإصدار	-	200 000
احتياطي مخاطر التمويلات	10 607 170	7 607 170
الأموال الذاتية الأخرى	1 435 847	1 335 847
إصدارات باسْت ليز (*)	21 750 000	21 750 000
احتياطي إعادة استثمار	14 898 800	11 398 800
النتائج المرحلة	11 170 816	10 836 645
النتيجة المحاسبية	12 170 576	10 079 933
المبلغ الجملي	103 756 822	94 932 008

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية:

31 ديسمبر 2022	النتيجة المحاسبية	تغيرات أخرى	توزيع أرباح	تخصيص النتائج	31 ديسمبر 2021	البيانات
30 000 000	-	-	-	-	30 000 000	رأس المال
29 941 397	-	-	-3 500 000	9 800 000	23 641 397	احتياطيات
1 435 847	-	-	-	100 000	1 335 847	الصندوق الاجتماعي
11 170 816	-	154 238	-	179 933	10 836 645	نتيجة مرحلة
12 170 576	12 170 576	-	-	-10 079 933	10 079 933	النتيجة المحاسبية
-2 711 814	-	-	-	-	-2 711 814	الأسهم الذاتية
21 750 000	-	-	-	-	21 750 000	إصدارات باس ت ليز
103 756 822	12 170 576	154 238	-3 500 000	-	94 932 008	المبلغ الجملي

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج
1.4. مداخيل الإيجار المالي

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
23 066 341	26 651 938	هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة
18 193 681	19 172 186	هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة
41 260 022	45 824 124	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
4 474	-	الإيجار الخاضع للضريبة
-4 374	-	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
100	-	صافي الربح على الإيجار المالي
15 833	17 808	عمولات ورسوم التمويل
4 242 521	4 760 929	عائدات أخرى
-645 993	-649 988	التغير في المداخل المعلقة
3 246 416	5 493 850	الأرباح على المساهمات
48 118 899	55 446 723	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

2.4 . أعباء مالية صافية

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
10 149 728	11 245 844	اعباء شهادات الإيجار المالي
11 273 022	12 241 167	اعباء التمويلات البنكية
1 741 130	1 743 750	أعباء تمويلات سندات باس ت ليز
23 163 880	25 230 761	المبلغ الجملي

3.4 . أعباء الأعوان

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
3 375 886	3 841 185	أجور و ملحقات الأجور
488 530	523 861	أعباء اجتماعية
40 752	12 257	الإجازات المدفوعة الأجر
301 102	114 129	مكافئة نهاية الخدمة عند التقاعد
62 160	85 833	الأداء على التكوين المهني و المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
132 985	135 651	مصاريف تأمين
129 638	90 330	مصاريف أخرى
4 531 053	4 803 246	المبلغ الجملي

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
688 589	634 088	مصاريف خدمات وأتعاب
79 505	111 591	بدل الحضور
115 543	113 584	مصاريف الهاتف والبريد
1 064 017	115 613	الضرائب والرسوم
24 323	29 416	مصاريف المجالس والجمعيات
755 780	224 823	الرسوم المصرفية
81 480	96 559	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
113 994	56 199	الخدمات الخارجية
18 737	22 702	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
85 076	133 600	صيانة وتصليح
37 631	45 260	مصاريف مهمات
22 510	14 858	منح التأمين
35 778	42 067	ماء وكهرباء و تزويدات أخرى
6 221	17 742	دعاية وإعلان
55 495	3 712	مصاريف أخرى
3 184 679	1 661 814	المبلغ الجملي

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
387 620	1 024 232	مخصصات المدخرات الجماعية
4 264 053	3 705 707	مخصصات المدخرات الحرفاء
-1 345 291	-930 330	إسترجاع مخصصات مؤونة الديون المشطوبة
1 345 291	930 330	ديون مشطوبة
-966 747	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
3 684 926	4 729 939	المبلغ الجملي

6.4. مخصصات مخاطر عامة

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
-	1 724 343	مخصصات مخاطر جبائية
-	88 079	مدخرات مساهمات استثمار
-	1 812 422	المبلغ الجملي

7.4. الإستهلاكات

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
77 069	118 277	إستهلاك الأصول الثابتة غير المادية
338 413	355 552	إستهلاك الأصول الثابتة المادية
415 482	473 829	المبلغ الجملي

8.4. الأرباح العادية الأخرى

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
175 358	690	أرباح عادية أخرى
71 958	278 461	أرباح مختلفة
67 111	145 810	أرباح على الديون
9 295	9 805	إستردادات أخرى
45 386	180 920	الفارق في الخلاص
60 590	330 875	الأداء على معالم التأخير
429 698	946 561	المبلغ الجملي

9.4. الخسائر العادية الأخرى

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
78 569	24 899	خسائر عادية أخرى
6 133	15 794	الفارق في الخلاص
84 702	40 693	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 190 805 284 دينار تونسي مقابل 160 114 900 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021.

2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 148 415 391 دينار تونسي مقابل 142 616 000 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021.

3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 3 618 548 دينار تونسي مقابل 3 143 006 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021.

4.5. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 21 681 447 دينار تونسي مقابل 18 689 850 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021.

5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 11 653 443 دينار تونسي مقابل 7 772 269 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021، وتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
7 661 007	8 624 582	التصاريح الشهرية
-	1 704 022	التسيقات التمويلية
111 262	1 324 839	الضريبة على الشركات
7 772 269	11 653 443	المجموع

6.5. مبالغ أخرى محصلة

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
124 943	496 159	مبالغ أخرى
146 263	154 238	حصص أرباح الأسهم الذاتية
271 206	650 397	المجموع

7.5. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2022، مبلغا قدره 4 671 742 دينار تونسي مقابل 5 568 369 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2021، وتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	البيانات
469 163	318 218	أتعاب
1 334 605	384 165	عمولات
71 755	86 466	مكافآت الحضور
739 900	280 000	مساعداً
2 952 946	3 602 893	مصاريف مختلفة
5 568 369	4 671 742	المجموع

8.5. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية و خلاص الأقساط المتعلقة بها

تم خلال سنة 2022 تحصيل تمويلات بقيمة 394 736 808 دينار تونسي و خلاص أقساط قروض بقيمة 423 071 253 دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن هذه التمويلات تم إبرامها في إطار عقود مضاربة.

VI- جدول تحديد النتيجة الجبائية

المبلغ	بيان الحساب الجبائي
17 640 581	النتيجة قبل احتساب الأداءات
153 935	إعادة دمج مصاريف ومدخرات غير قابلة للطرح
898 194	إعادة دمج معالم التأخير
350 296	طرح الأداء على معالم التأخير
1 812 422	إعادة دمج مدخرات غير قابلة للطرح
36 579	إعادة دمج اهلاكات بعنوان سيارات سياحية
1 024 232	إعادة دمج مدخرات جماعية غير قابلة للطرح
189 995	طرح عائدات معفاة من الضريبة
7 000 000	إعادة استثمار معفي
14 025 652	النتيجة الجبائية
4 908 978	الأداءات على الشركات 35%
561 026	الأداءات الظرفية على الشركات
1 704 021	التسبيقات التموينية
-	مرحل 2021
947 494	خصم من المورد
5 470 004	الأداءات على الشركات المستحقة
2 818 489	الأداءات على الشركات للخلاص

**التقرير العام لمراقبي الحسابات
حول القوائم المالية المختومة
في 31 ديسمبر 2022**

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

I. التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا الجمعية العمومية، قمنا بتدقيق البيانات المالية، المرافقة لهذا التقرير، لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، والتي تشمل بيان المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة كما في 31 ديسمبر 2022، وقائمة النتائج وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

تبرز هذه البيانات المالية مجموع أصول يساوي 410.899 ألف دينار تونسي، أرباح تساوي 12.171 ألف دينار تونسي وسبيلة نقدية ايجابية في نهاية سنة 2022 تعادل 18.897 ألف دينار تونسي.

وفي رأينا، فإن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي كما في 31 ديسمبر 2022، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بياناً لمسؤولياتنا وفقاً لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

فقرات ملاحظة

نود لفت الانتباه إلى:

- الإيضاح عدد 10.3 المتعلق بوضع المراقبة الجبائية التي خضعت لها الشركة من طرف مصالح الإدارة العامة للاداءات.
- الإيضاح عدد 10.3 المتعلق بوضع المراقبة التي خضعت لها الشركة من طرف مصالح الضمان الإجتماعي.

لا يحتوي رأينا حول القوائم المالية تحفظات بخصوص هاته الملاحظات.

أمور التدقيق الرئيسية

أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأيها ولا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

وفقاً لتقديرنا المهني، يمثل تقييم المخصصات على مستحقات الإيجار المالي، كما هو موضح أدناه، الأمر الرئيسي للتدقيق الذي يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

إن تصنيف مستحقات الإيجار المالي واحتساب المخصصات عليها يمثل مجالاً هاماً من التقديرات المعتمدة من قبل إدارة الشركة لضبط البيانات المالية. وقد بلغ مجموع مستحقات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2022 ما قيمته 318.608 دينار تونسي باحتساب المخصصات والمدخرات الجماعية التي بلغت قيمتها 16.185 ألف دينار تونسي والأرباح المعلقة التي بلغت قيمتها 2.107 ألف دينار تونسي.

ويعرض الإيضاح رقم 5.2.2 حول البيانات المالية التفاصيل حول سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي.

هذا وقمنا بتقييم واختبار الضوابط الرقابية ذات الصلة الخاصة بمنح الائتمان والرقابة والتسوية وكذلك الضوابط المتعلقة بحساب مخصصات الائتمان للتأكد من الفاعلية التشغيلية للضوابط الرقابية الهامة المطبقة، والتي تحدد مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة والتي تتطلب تكوين مخصصات حسب التشاريع الجاري بها العمل. كما تضمنت إجراءاتنا اختيار عينات من التمويلات وفقاً لتقديرنا، للتأكد من أن الشركة حددت جميع مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة. كما قمنا أيضاً بتقييم ما إذا قد تم تكوين مخصصات لخسائر انخفاض قيمة مستحقات الإيجار المالي بصورة معقولة وفقاً لمتطلبات المعايير التونسية للتقارير المالية وأحكام البنك المركزي التونسي ذات الصلة.

وبالنسبة للمخصصات الجماعية، فقد حرصنا على التأكد من امتثال الطريقة المعتمدة من قبل الشركة للمنهجية التي صادق عليها البنك المركزي التونسي، وقمنا باختبار صحة وكفاءة البيانات المدخلة في النماذج المستعملة لاحتسابها وكذلك بتقييم مختلف الخيارات والافتراضات التي وضعتها الإدارة لذلك.

تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن تقرير التصرف هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استناداً على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإبلاغ عنه في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية

تتلخص اهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما عن خطأ جوهري ان وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، أفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا الي وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك المعلومات الواردة في الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضا عادلا.

إننا نتواصل مع الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضاً للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبذلهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

ومن بين الأمور التي تم ابلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لتدقيق الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

طبقاً لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم واعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستناداً إلى مراجعتنا لم نعثر على نقائص جوهرية من شأنها التأثير على رأينا حول القوائم المالية كما هو أعلاه.

مطابقة حسابات صيانة الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

عملاً بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستناداً إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 10 مارس 2023

مراقبي الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.
محمد وسيم الحديجي

مراقبي الحسابات المشتركين
م.ب.ب.ف.
محمد لسعد البرجي

**التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
حول القوائم المالية المختومة
في 31 ديسمبر 2022**

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

بصفتنا مراقبي حسابات الشركة وعملاً بأحكام الفصل 62 من القانون رقم 2016-48 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والمعاملات المنفذة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

تتحصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وعلى سلامة طريقة ادراجها في القوائم المالية. وليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات بل نتحصر مهمتنا في اعلامكم بأهم خصوصيات هذه الاتفاقيات والعمليات وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم اشعارنا بها او التي تعرضنا اليها عن طريق إجراءات التدقيق. ويعود اليكم تقييم جدوى ابرام هذه الاتفاقيات وانجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ- الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية:

اعلمنا مجلس ادارتك بالعمليات والإتفاقيات المبرمة خلال سنة 2022 والملخصة في الجدول التالي :

1- اتفاقيات مضاربة

المساهمون	طبيعة الاتفاقية
بنك البركة	اتفاقيات مضاربة
تعاونية التأمين للتعليم	اتفاقيات مضاربة
الأمانة تكافل	اتفاقيات مضاربة
شركة البركة العقارية	اتفاقيات مضاربة
شركة البحيرة للإصلاح والتطهير	اتفاقيات مضاربة
AL BARAKA SICAR	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للحبشة	اتفاقيات مضاربة
صندوق الخليج المتحد للخدمات الرفاعية	اتفاقيات مضاربة
صندوق الخليج المتحد للصكوك	اتفاقيات مضاربة
الصندوق التونسي للتنمية	اتفاقيات مضاربة
صندوق الخليج المتحد المالي الاسلامي	اتفاقيات مضاربة
محمد المنصر	اتفاقيات مضاربة

ويُلخص الجدول المعروض في الفقرة "ت" التأثير المادي لإتفاقيات المضاربة المبرمة خلال سنة 2022 والسنوات الفارطة.

2- شركة البركة العقارية

قامت الشركة خلال السنة بإبرام العديد من اتفاقيات المضاربة لفائدة شركة البركة العقارية وبلغت الأرباح المتأتية من هذه الاتفاقيات 632 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022 في حين بلغت قيمة هذه المضاربات في 31 ديسمبر 2022 مبلغا قدره 20 175 ألف دينار تونسي.

ب- العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

لقد تمت مواصلة الإتفاقيات التالية والتي وقع ابرمها خلال السنوات الفارطة :

1. إصدار سندات مساهمة:

بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام.

وفي هذا الإطار، قامت الشركة خلال سنة 2017 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب 6,5% وجزءا متغيرا ب 0,5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي	500
بنك الأمان	1 000
البنك العربي لتونس	2 000
تعاونية التأمين للتعليم	1 000
بنك البركة	1 000
الصندوق التونسي للتنمية "3"	1 400
الأمانة تكافل	2 500
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	700
المجموع	10 100

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2022 ما قدره 706 ألف دينار تونسي.

كذلك قامت الشركة خلال سنة 2018 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 7.000 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب7,5% وجزءا متغيرا ب 1% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
الصندوق الوطني للبريد	1 000
الصندوق التونسي للتنمية "3"	1 000
الأمانة تكافل	3 000
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 000
المجموع	7 000

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2022 ما قدره 594 ألف دينار تونسي.

كذلك قامت الشركة خلال سنة 2019 بإصدار سندات مساهمة بقيمة 4.650 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا ب9% وجزءا متغيرا ب 0.5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

المساهمون	أساس الدين (ألف دينار تونسي)
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	1 300
الصندوق التونسي للتنمية "3"	850
الأمانة تكافل	2 000
الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي	500
المجموع	4 650

بلغت الأعباء المالية لهذه السندات في سنة 2022 ما قدره 441 ألف دينار تونسي.

1. الأمانة تكافل:

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الأمانة تكافل" إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 7% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2022 ما قدره 136 ألف دينار تونسي.

2. شركة البركة العقارية

قامت الشركة بإبرام العديد من اتفاقيات المضاربة لفائدة شركة البركة العقارية خلال السنوات الفارطة وبلغت الأرباح المتأتية من هذه الاتفاقيات 1 485 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022 في حين بلغت قيمة هذه المضاربات في 31 ديسمبر مبلغا قدره 7050 الف دينار تونسي.

ت- التمويلات وشهادات الإيجار المبرمة من قبل الشركة :

يلخص الجدول التالي التأثير المادي لإتفاقيات المضاربة وشهادات الإيجار المبرمة خلال سنة 2022 والسنوات الفارطة:

الأعباء المالية	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2022	تاريخ إبرام الإتفاقيات	قيمة الإتفاقية ومدتها	النظير
883	7 100	02/04/2018	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي
		22/06/2018	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	
		16/07/2018	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	
		29/08/2018	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات	
		20/02/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		15/03/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		04/04/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		20/05/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		04/07/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		24/10/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		21/11/2019	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		15/09/2020	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		22/09/2020	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		09/11/2020	إتفاقية قيمتها 600 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 3 سنوات	
		16/02/2021	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
16/02/2021	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة سنة			
16/02/2021	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة سنتين			
105	800	2021 و 2022	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 30 يوما تم تجديدها عدة مرات آخرها في 2022/12/24	الصندوق التونسي للتنمية
		2021 و 2022	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 90 يوما تم تجديدها عدة مرات آخرها في 2022/06/12	
		10/09/2022	إتفاقية قيمتها 1 مليون دينار تونسي على مدة 18 يوما	
		28/09/2022	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 72 يوما	
		09/12/2022	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 90 يوما	
457	6 000	02/02/2021	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	تعاونية التأمين للتعليم
		09/08/2021	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		17/09/2021	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		30/12/2021	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		03/02/2022	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		10/08/2022	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		18/09/2022	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة	
		30/12/2022	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
7	270	06/11/2021	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية
		30/12/2021	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 32 يوم	

الأعباء المالية	قيمة المضاربة في 31 ديسمبر 2022	تاريخ إبرام الإتفاقيات	قيمة الإتفاقية ومدتها	النظير
				الرقاعي
		31/01/2022	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 30 يوم	
		31/01/2022	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 42 يوم	
		31/01/2022	إتفاقية قيمتها 200 ألف دينار تونسي على مدة 16 يوم	
		02/03/2022	إتفاقية قيمتها 300 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	
		19/08/2022	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	
		30/12/2022	إتفاقية قيمتها 270 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	
6	150	26/11/2021	إتفاقية قيمتها 150 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	الصندوق التونسي للحبشة
		21/12/2022	إتفاقية قيمتها 50 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر تم تجديدها عدة مرات آخرها في 2022/12/21	
		21/12/2022	إتفاقية قيمتها 100 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	
7 513	100 000	02/11/2017	اتفاقية بقيمة 70 مليون دينار تونسي، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإضاء	بنك البركة
		21/12/2019	اتفاقية بقيمة 10 مليون دينار تونسي، على مدة 12 شهرا قابلة للتجديد	
		2022	اتفاقات مضاربة بقيمة جمالية قدرها 20 مليون دينار تونسي	
359	6 644	05/07/2018	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 7 سنوات	الأمانة تكافل
		04/03/2019	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	
		29/03/2019	إتفاقية قيمتها 644 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	
		24/12/2020	إتفاقية قيمتها مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	
		29/09/2022	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	
		23/12/2022	إتفاقية قيمتها 2 مليون دينار تونسي على مدة سنة قابلة للتجديد لمدة 7 سنوات	
3	90	16/08/2022	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	صندوق الخليج المتحد المالي الاسلامي
		14/11/2022	إتفاقية قيمتها 90 ألف دينار تونسي على مدة 3 أشهر	
436	6 000	26/12/2021	إتفاقية قيمتها 6 مليون دينار تونسي على مدة سنة	شركة البحيرة للاستصلاح والتطهير
		26/12/2022	إتفاقية قيمتها 6 مليون دينار تونسي على مدة سنة	
239	2 920	14/07/2021	إتفاقية قيمتها 0,5 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	محمد المنصر
		27/11/2021	إتفاقية قيمتها 1,6 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		13/01/2022	إتفاقية قيمتها 0,520 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		09/05/2022	إتفاقية قيمتها 0,7 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		01/06/2022	إتفاقية قيمتها 1,6 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		12/07/2022	إتفاقية قيمتها 0,550 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		09/11/2022	إتفاقية قيمتها 0,650 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
		01/12/2022	إتفاقية قيمتها 1,72 مليون دينار تونسي على مدة 6 أشهر	
1 175	5 300	06/04/2022	العديد من الإتفاقيات التي تتراوح مدتها بين 30 و 235 يوما	Al baraka SICAR
3	-	22/03/2022	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 15 يوما	شركة البركة العقارية
		22/03/2022	إتفاقية قيمتها 500 ألف دينار تونسي على مدة 12 يوما	

ث- الأجور والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل التزامات وتعهّدات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي تجاه المسيرين كما هو منصوص عليها في المادة 200 من مجلة الشركات التجارية كالاتي:

- عملا بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية للمدير العام، تتكون مستحقات المدير العام من راتب شهري خام يبلغ 13.595 دينار تونسي وذلك باحتساب بدل وقود شهري بقيمة 1.204 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة. كما توفر الشركة سيارة للمدير العام.
- عملا بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية لنائب المدير العام، تتكون مستحقات نائب المدير العام من راتب شهري خام يبلغ 3.206 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة. هذا وتجدر الإشارة الي ان نائب المدير العام يتمتع بتمويل من الشركة قيمته 897 25 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2022 تم الحصول عليه في نطاق الصندوق الاجتماعي للشركة. كما تحصل نائب المدير العام على تسبقة على راتبه بقيمة 6 الاف دينار تونسي.

وقرر مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 إرساء قاعدة تعديل راتب المدير العام ونائبه بصفة آلية طبق نسبة الزيادة القطاعية التي يتمتع بها موظفي الشركة وذلك كلما تم تعديل الأجور في قطاع الإيجار المالي بقرار من طرف الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية على أن تتم الزيادة في الراتب الخام الشهري باعتماد النسبة المئوية المقررة.

- ينتفع أعضاء مجلس الإدارة ببديل حضور يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة ويقع عرضها سنويا لمصادقة الجلسة العامة. قدرت هذه المكافآت لسنة 2022 بمبلغ قيمته 1.250 دينار تونسي لكل عضو.
- حدّدت مكافأة المتصرفين من أعضاء في اللجنة التنفيذية واللجنة الدائمة للتدقيق ولجنة التمويل ما يعادل مبلغا خاما بـ 938 دينار تونسي لكلّ عضو، طبقا لقرار الجلسة العامّة العادية الملتزمة بتاريخ 26 ماي 2012.

يلخص الجدول التالي التعهدات والالتزامات لفائدة المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2022 (بالدينار التونسي):

أعضاء مجلس الإدارة		رئيس مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		
الخصوم في 31 ديسمبر 2022	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2022	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2022 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	الخصوم في 31 ديسمبر 2022 (مقدرة)	أعباء السنة (مقدرة)	
-	-	-	-	101 523	186 186	478 234	737 035	خام الأجور والمكافآت
-	41 250	-	6 250	-	-	-	-	رسوم الحضور لمجالس الإدارة
-	30 000	-	4 688	-	-	-	-	رسوم الحضور للجان
-	-	-	37 751	-	-	-	-	مصاريف أخرى
-	71 250	-	48 689	101 523	186 186	478 234	737 035	المجموع

فيما عدى العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 62 من القانون رقم 2016-48 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية. كما أن مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود أخرى تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس في 10 مارس 2023

مراقبي الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.
محمد وسيم الحديجي

مراقبي الحسابات المشتركين
م.ت.ب.ف.
محمد أسعد البرجي

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV AVENIR

SICAV AVENIR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 avril 2023**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes CMC – DFK International représenté par M. Hichem AMOURI.

BILAN

arrêté au 31/12/2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	4-1	935 452	924 629
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		146 160	175 745
b - Obligations et Valeurs assimilées		789 292	748 884
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		233 739	231 527
a - Placements monétaires	4-3	203 445	200 035
b - Disponibilités	4-9	30 294	31 492
AC 3 - Créances d'exploitation	4-10	380	1 015
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		1 169 571	1 157 171
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	4-7	3 055	3 620
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-11	20 253	16 910
TOTAL PASSIF		23 308	20 529
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4-5	1 100 047	1 104 759
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	46 215	31 883
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		46 209	31 867
ACTIF NET		1 146 263	1 136 641
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 169 571	1 157 171

ETAT DE RESULTAT

arrêté au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

		<i>Période du</i>	<i>Période du</i>
	<i>Notes</i>	01/01/2021	01/01/2021
		31/12/2021	31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	62 677	56 896
a - Dividendes		6 932	11 135
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		55 745	45 760
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-4	13 555	5 684
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		76 231	62 580
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-8	-7 958	-7 945
REVENU NET DES PLACEMENTS		68 274	54 635
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-12	- 22 070	- 22 779
RESULTAT D'EXPLOITATION		46 203	31 856
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		5	10
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		46 209	31 867
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-5	-10
* Variation des +/- values potentielles sur titres		6 428	-31 352
* +/- values réalisées sur cession des titres		-9 199	14 089
* Frais de négociation de titres		-2 265	-2 561
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		41 167	12 032

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du</i> 01/01/2022 31/12/2022	<i>Période du</i> 01/01/2021 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>		
a - Résultat d'exploitation	46 203	31 856
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	6 428	- 31 352
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 9 199	14 089
d - Frais de négociation de titres	- 2 265	- 2 561
	- 31 876	- 33 147
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>		
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>		
a - Souscriptions	330	1 814
* Capital	325	1 821
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1	- 18
* Régularisations des sommes distrib.	5	10
b - Rachats	-	-
* Capital	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 621	- 19 302
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de l'exercice	1 136 641	1 155 943
b - En fin de l'exercice	1 146 263	1 136 641
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a - En début de l'exercice	20 381	20 348
b - En fin de l'exercice	20 387	20 381
VALEUR LIQUIDATIVE	56,225	55,770
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE L'EXERCICE	3,62%	1,04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 30 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV AVENIR bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à « STB Finance » Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Décembre 2022, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2022, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2022.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Décembre 2022, 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.

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

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

3- 4Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 5Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 935 452 DT contre 924 629 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Coût d'acquisition	905 124	907 040
- Actions et droits rattachés	95 589	128 397
- Titres OPCVM	53 424	56 628
- Obligations et valeurs assimilées	756 111	722 014
Plus ou moins values potentielles	-2 761	-9 189
- Actions et droits rattachés	-4 667	-10 408
- Titres OPCVM	1 814	1 127
- Obligations et valeurs assimilées	92	92
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	33 089	26 778
Total	935 452	924 629

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2022, sur le poste « Portefeuille-Titres », sont indiqués ci-après :

	<u>d'acquisition</u>	<u>courus nets</u>	<u>values latentes</u>	<u>au 31 décembre</u>	<u>values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2021	907 040	26 778	(9 189)	924 629	
* Acquisitions de l'exercice					
Actions et droits rattachés	262 086			262 086	
Obligations	59 880			59 880	
Emprunt national	243 566			243 566	
Bons du trésor assimilables	0			0	
OPCVM	266 413			266 413	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
cession Actions et droits rattachés	(294 894)			(294 894)	(9 530)
Annuités obligations et cessions d'obligations	(181 885)			(181 885)	
Bons du trésor assimilables	0			0	0
Emprunt national	(87 464)			(87 464)	2 283
OPCVM	(269 617)			(269 617)	(1 951)
* Variations des plus ou moins values latentes			6 428	6 428	
Titres OPCVM					
* Variations des intérêts courus		6 311		6 311	
Soldes au 31 décembre 2022	905 125	33 089	(2 761)	935 453	(9 199)

4- 2Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 62 677 DT pour la période allant du 01/01/2022, au 31/12/2022, contre un montant de 56 896 DT du 01/01/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Revenus des actions	1 103	8 998
- Revenus des Titres OPCVM	5 829	2 137
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	55 745	45 760
Total	62 677	56 896

4-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 203 445 DT au 31/12/2022 contre 200 035 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Compte à terme STB		
Placement au 02/01/2021(Taux 8,83%) 91 jours	203 445	-
Placement au 31/03/2022(Taux 8,05%) 91 jours	-	200 035
Total	203 445	200 035

4-4Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 13 555 DT pour la période allant du 01/01/2022, au 31/12/2022, contre 5 684 DT du 01/01/2021, au 31/12/2021, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Intérêts/ Placements à terme	13 555	5 684
Total	13 555	5 684

4-5 Note sur le capital

Capital au 01/01/2022	
- Montant	1 104 759
- Nombre de titres	20 381
- Nombre d'actionnaires	19
Souscriptions	
- Montant	325
- Nombre de titres	6
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	6 428
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 9 199
- Frais de négociation de titres	- 2 265
Capital au 31/12/2022	
- Montant	1 100 047
- Nombre de titres	20 387
- Nombre d'actionnaires	19

4-6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice en cours	46 209	31 867
Sommes distribuables des exercices antérieurs	7	16
Total	46 215	31 883

4-7Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 3 055 DT contre 3 620 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Gestionnaire	18	573
- Dépositaire	3 037	3 047
Total	3 055	3 620

4-8Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022, au 31/12/2022, 7 958 DT contre 7 945 DT du 01/01/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Rémunération du gestionnaire	6 778	6 765
- Rémunération du dépositaire	1 180	1 180
Total	7 958	7 945

4-9Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 30 294 DT contre 31 492 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Avoirs en banque	30 294	31 492
Total	30 294	31 492

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 380 DT contre 1 015 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Dividendes à recevoir	348	348
Retenue à la source sur BTA	0	0
Retenue à la source sur Obligations	32	667
Total	380	1 015

4-11 Autres Crédeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 20 253 DT contre 16 910 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
TCL	2	- 37
Jetons de présence	9 517	9 500
Publicité et publications	4 452	4 200
honoraires(CAC)	0	0
Rémunération DG	-	-
Autres crédeurs (CMF)	98	97
Etat retenue à la source	159	56
PUBLICATIONS DIVERSES	6 026	3 094
Total	20 253	16 910

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022, au 31/12/2022, à 22 070 DT contre 22 779 DT du 01/01/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC)	5 021	7 134
- Redevance CMF	1139	1 137
- TCL	290	414
- Jeton de présence	9517	8 309
- Publicité & publication	6016	5 772
- Rémunération DG	-	-
- Autres charges	87	13
Total	22 070	22 779

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

5- 4 Données par action et ratios pertinents

Données par action	2022	2021	2020	2019	2018
Revenus des placements	3,739	3,071	3,238	3,558	3,265
Charges de gestion des placements	- 0,390	- 0,390	-0,395	-0,399	-0,63
Revenus net des placements	3,349	2,681	2,843	3,159	2,635
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	- 1,083	- 1,118	-1,214	-0,871	-0,016
Résultat d'exploitation (1)	2,266	1,563	1,629	2,288	2,618
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,001	-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice	2,267	1,564	1,629	2,288	2,618
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,315	- 1,538	1,663	-0,533	0,534
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	- 0,451	0,691	-1,231	-0,114	1,387
Frais de négociation	- 0,111	- 0,126	-0,026	-	-0,01
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	- 0,247	- 0,973	0,406	-0,647	1,911
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	2,019	0,590	2,035	1,641	4,529
Résultat non distribuable de l'exercice	- 0,247	- 0,973	0,406	-0,647	1,911
Régularisation du résultat non distribuable	-	-	-	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	- 0,247	- 0,973	0,406	-0,647	1,911
Distribution de dividendes	1,564	1,629	2,288	2,618	2,243
Valeur liquidative	56,225	55,770	56,809	57,061	58,038
Ratios de gestion des placements					
Actif Net Moyen	1 141 452	1 146 292	1 158 514	1 170 639	1 156 977
Charges de gestion des placements / actif net moyen	-0,70%	-0,69%	-0,69%	0,69%	1,11%
Autres charges / actif net moyen	-1,93%	-1,99%	-2,13%	1,51%	0,03%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,05%	2,78%	2,86%	3,98%	4,60%

SICAV AVENIR
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 30 Juin 1994

PORTEFEUILLE AU 31/12/2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Code ISIN	Désignation du titre	Nom bre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	%Actif	% Actif Net
Actions			95 588,737	90 921,680	7,77%	7,93%
TN0007510019	LAND'OR	3 000	21 355,000	18 033,000	1,54%	1,57%
TN0007610017	SAH	2 800	26 037,057	25 432,400	2,17%	2,22%
TN0007630015	SOTIPAPIER	3 652	24 226,680	23 336,280	2,00%	2,04%
TN0006660013	SOTRAPIL	1 000	12 225,000	12 410,000	1,06%	1,08%
TN0002600955	STB	2 000	7 645,000	7 628,000	0,65%	0,67%
TN0007270010	TPR	1 000	4 100,000	4 082,000	0,35%	0,36%
Titres emis ou garantit par l'Etat			518 176,100	539 779,751	46,15%	47,09%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	155 294,466	13,28%	13,55%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	124 283,704	10,63%	10,84%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	211 488,438	18,08%	18,45%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	18 367,600	18 556,819	1,59%	1,62%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	4 786,623	0,41%	0,42%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	60	5 700,000	5 758,759	0,49%	0,50%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	100	9 400,000	9 496,093	0,81%	0,83%
TN5QHYZ8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	10 114,849	0,86%	0,88%
Obligations			237 935,000	249 512,247	21,33%	21,77%
TN0003400355	AMENBANK2009 B	500	6 645,000	6 746,164	0,58%	0,59%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	30 000,000	31 589,129	2,70%	2,76%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	48 000,000	51 034,126	4,36%	4,45%
TN0001900950	BH SUB 2016-1 B	1 000	20 000,000	20 785,754	1,78%	1,81%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	13 290,000	13 711,551	1,17%	1,20%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	42 000,000	43 118,926	3,69%	3,76%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	30 000,000	31 873,315	2,73%	2,78%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	48 000,000	50 653,282	4,33%	4,42%
TITRES OPCVM			53 424,355	55 238,500	4,72%	4,82%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	500	53 424,355	55 238,500	4,72%	4,82%
Total Général			905 124,192	935 452,178	79,98%	81,61%

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons audité les états financiers de la société « **SICAV AVENIR** » arrêtés au 31 Décembre 2022 comprenant le Bilan, ainsi que l'état du résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **SICAV AVENIR** », ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2022, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 de la société 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.

Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent 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 les autres informations, 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

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « **SICAV AVENIR** ». 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 de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société

à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur

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 aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent

raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

I. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

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

Par ailleurs et En application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires en matière des conditions d'inscription des valeurs mobilières. A ce titre, la société « SICAV AVENIR » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis le 27 Mars 2023

Le Commissaire aux Comptes

P/ CMC – DFK International

Hichem AMOURI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « SICAV AVENIR », nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le cadre des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales :

- La convention de dépositaire conclue entre la société « SICAV AVENIR » et la « STB » au titre de laquelle la Banque perçoit une rémunération annuelle fixe. A ce titre, les honoraires de la « STB » comptabilisés au titre de l'année 2022, s'élèvent à 1 180 Dinars TTC.
- La convention de gestion conclue entre la société « SICAV AVENIR » et la société « STB FINANCE ». Celle-ci se chargeait du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire percevait une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

A ce titre, les honoraires comptabilisés au titre de l'année 2022, s'élèvent à 6 778 Dinars TTC.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 27 Mars 2023

Le Commissaire aux Comptes

P/ CMC – DFK International

Hichem AMOURI

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV L'EPARGNANT

SICAV L'EPARGNANT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 avril 2023**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Fathi SAIDI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2022	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	169 991 314	187 356 741
Obligations et valeurs assimilées		160 138 781	187 356 741
Titres OPCVM		9 852 533	-
Placements monétaires et disponibilités		40 263 699	27 566 251
Placements monétaires	5	17 995 934	4 177 564
Disponibilités		22 267 765	23 388 686
Créances d'exploitation	6	99 866	252 395
TOTAL ACTIF		210 354 879	215 175 387
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	396 777	434 521
Autres créditeurs divers	8	26 936	29 172
TOTAL PASSIF		423 713	463 693
ACTIF NET			
Capital	9	198 860 669	203 770 317
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 548	2 976
Sommes distribuables de l'exercice		11 068 949	10 938 401
ACTIF NET		209 931 166	214 711 694
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		210 354 879	215 175 387

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<u><i>année 2022</i></u>	<u><i>année 2021</i></u>
Revenus du portefeuille-titres	10	11 347 452	11 021 647
Revenus des obligations et valeurs assimilées		11 347 452	11 021 647
Revenus des placements monétaires	11	2 571 158	3 688 403
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		13 918 610	14 710 050
Charges de gestion des placements	12	(1 287 267)	(1 309 032)
REVENU NET DES PLACEMENTS		12 631 343	13 401 019
Autres produits		52 054	41 935
Autres charges	13	(267 944)	(292 266)
Contribution Sociale de Solidarité		(200)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 415 253	13 150 487
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 346 304)	(2 212 087)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		11 068 949	10 938 401
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 346 304	2 212 087
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		105 196	36 300
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		326 055	663 495
Frais de négociation de titres		(27 693)	(43 990)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		12 818 810	13 806 292

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>année 2022</i>	<i>année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<u>12 818 810</u>	<u>13 806 292</u>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	12 415 253	13 150 487
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	105 196	36 300
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	326 055	663 495
Frais de négociation de titres	(27 693)	(43 990)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>(10 939 927)</u>	<u>(12 447 860)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(6 659 411)</u>	<u>(27 253 297)</u>
Souscriptions		
- Capital	156 346 257	161 340 774
- Régularisation des sommes non distribuables	547 697	202 874
- Régularisation des sommes distribuables	3 094 610	3 415 891
Rachats		
- Capital	(161 830 245)	(186 275 485)
- Régularisation des sommes non distribuables	(376 915)	(309 892)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 440 816)	(5 627 458)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(4 780 528)</u>	<u>(25 894 865)</u>
ACTIF NET		
En début de L'exercice	214 711 694	240 606 559
En fin de l'exercice	209 931 166	214 711 694
NOMBRE D' ACTIONS		
En début de L'exercice	2 050 608	2 302 212
En fin de l'exercice	1 995 421	2 050 608
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>105,206</u>	<u>104,706</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>5,57%</u>	<u>5,36%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV L'EPARGNANT bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB FINANCE » à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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 de la société 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.

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

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

La société SICAV L'EPARGNANT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3-Évaluation des titres OPCVM

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

3.4-Évaluation des autres placements

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

3.5-Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. la valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3.6-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 169.991.314 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		153 584 269	160 138 781	76,28%
	Obligations de sociétés		45 347 356	47 192 169	22,48%
TN0003400405	AB SUB 2010	30 000	598 800	610 889	0,29%
TN0003400405	AB SUB 2010	20 000	399 200	407 259	0,19%
TN0003400348	AMENBANK 2009 A	20 000	265 800	268 721	0,13%
TN0003400322	AMENBANK A 2008	15 000	99 930	103 119	0,05%
TN0003400330	AMENBANK B 2008	25 000	750 000	775 775	0,37%
TN0003400355	AMENBANK2009 B	30 000	398 700	404 770	0,19%
TN0003400686	AMENBANK SUB 2021-1	10 000	1 000 000	1 050 477	0,50%
TN0003600574	ATBSUB2009 B1	10 000	200 000	205 622	0,10%
TN0004700712	ATL SUB 2017	7 000	280 000	283 685	0,14%
TN0004700712	ATL SUB 2017	5 000	200 000	202 632	0,10%
TN0004700670	ATL 2016-1 C	30 000	600 000	619 059	0,29%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	20 000	800 000	839 799	0,40%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	30 000	1 200 000	1 259 699	0,60%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 B	10 000	1 000 000	1 016 932	0,48%
TN0006610414	ATTIJARI.LEASING 2016-1	30 000	600 000	616 307	0,29%
TN0006610430	ATTIJARI:LEASING 2016-2	3 000	120 000	126 256	0,06%
TN0006610414	ATTIJARI.LEASING 2016-1	5 000	100 000	102 718	0,05%
TN0006610414	ATTIJARI.LEASING 2016-1	5 000	100 000	102 718	0,05%
TN0006610505	ATTIJ LEASING 2018-1 F	5 000	99 850	103 509	0,05%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2 A	5 000	500 000	510 959	0,24%
TN0001900836	BH 2009 A	20 000	306 000	306 000	0,15%
TN0001900950	BH SUB 2016-1 B	50 000	1 000 000	1 039 288	0,50%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	5 000	400 000	425 284	0,20%
TN0001901081	BH V SUB 2019-1 C	10 000	800 000	845 659	0,40%
TN0001901032	BH SUB 2018/1 A V	25 000	500 000	524 312	0,25%
TN0001901024	BH SUB 2018-1 CA TF	10 000	200 000	208 607	0,10%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 029 120	0,97%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 D	35 000	3 500 000	3 648 914	1,74%
TN0003100765	BNA SUB-2018/1 A V	25 000	500 000	513 634	0,24%

TN0003100674	BNA 2009 SUB	28 000	372 120	383 923	0,18%
TN0003100716	BNA SUB 2017-1 B	50 000	2 000 000	2 072 480	0,99%
TN0003100757	BNA SUB A 2018-1	10 000	200 000	205 172	0,10%
TN0003100757	BNA SUB A 2018-1	15 000	300 000	307 757	0,15%
TN0003100757	BNA SUB A 2018-1	7 500	150 000	153 879	0,07%
TN0003100757	BNA SUB A 2018-1	7 500	150 000	153 879	0,07%
TN0001300623	BTE 2011 B	10 000	500 000	522 260	0,25%
TN0001300656	BTE 2016 B	50 000	2 000 000	2 112 526	1,01%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	199 600	209 706	0,10%
TN0007310295	HL 2015-2 B	40 000	800 000	838 265	0,40%
TN0007310337	HL 2016-2 B	5 000	100 000	100 568	0,05%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	800 000	844 597	0,40%
TN0007310410	HL 2017-2 B	30 000	1 200 000	1 235 925	0,59%
TN0007310410	HL 2017-2 B	2 842	113 680	117 083	0,06%
TN0007310295	HL 2015-2 B	2 000	39 880	41 885	0,02%
TN0007310337	HL 2016-2 B	5 000	100 000	100 568	0,05%
TN0007310444	HL 2017-03 B	20 000	1 200 000	1 273 558	0,61%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	800 000	844 597	0,40%
TN0007310360	HL 2017-1 B	3 000	118 800	125 992	0,06%
TN0005260138	MEUBLATEX 2015 B	9 000	180 000	185 698	0,09%
TN0005260138	MEUBLATEX 2015 B	1 000	19 960	20 613	0,01%
TN0005260146	MEUBLATEX2015 C	1 000	19 960	20 613	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	50 000	937 500	979 705	0,47%
TN0002601029	STB 2008/2	20 000	381 600	396 572	0,19%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	31 280	3 128 000	3 323 324	1,58%
TN0002601144	STB SUB-2019/1 A F	675	27 054	27 250	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	8 000	145 500	153 556	0,07%
TN0002601045	STB 2010/1 CB	10 000	188 622	198 038	0,09%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	17 252	1 725 200	1 843 285	0,88%
TN0002101897	TL 2015-2	20 000	400 000	420 519	0,20%
TN0002101897	TL 2015-2	10 000	200 000	210 260	0,10%
TN0002101913	TL 2016-1 B	30 000	600 000	627 518	0,30%
TN0002101939	TL SUB 2016	20 000	800 000	841 981	0,40%
TN0002101962	TL 2017-1 B	10 000	400 000	414 155	0,20%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	1 000 000	1 015 562	0,48%
TN0003900230	UIB 2009-1 B	40 000	531 600	542 302	0,26%
TN0003900248	UIB 2009-1 C	20 000	700 000	714 989	0,34%
TN0003900263	UIB 2011-1 B	20 000	900 000	915 783	0,44%
TN0003900388	UIB SUB 2016	35 000	1 400 000	1 482 619	0,71%
TN0003900388	UIB SUB 2016	25 000	1 000 000	1 059 014	0,50%
	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 002 471	0,48%
	Obligations de L'Etat		67 397 277	69 679 841	33,19%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014 C	55 000	1 368 750	1 407 545	0,67%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 B	70 000	7 000 000	7 247 075	3,45%
TN0008000846	EMPRUNT NATIONAL 2021 C	20 000	20 000 000	20 713 951	9,87%

TN0008000903	EMPRUNT NATIONAL 2-2021 C	10 000	10 000 000	10 247 737	4,88%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL 2-2021 B	90 000	9 000 000	9 220 458	4,39%
TNYZ06UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL 3-2021 B	25 224	2 521 056	2 542 491	1,21%
TN5XXZZ454U2	EMPRUNT NATIONAL 1-2022 C	114 000	11 400 000	12 054 841	5,74%
TNPSL0PEJVO7	EMPRUNT NATIONAL 1-2022 A	3 537	34 375	36 427	0,02%
TNI9EO2MTU05	EMPRUNT NATIONAL 2-2022 C	5 000	500 000	520 936	0,25%
TN4A4WPDZOC1	EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TF	40 000	4 000 000	4 089 214	1,95%
TNIZ090I5G66	EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TV	10 000	1 000 000	1 021 142	0,49%
TNVFSFLG1FH4	EMPRUNT NATIONAL 4-2022 C TV	5 000	500 000	504 218	0,24%
TNOAYHSVTHY1	EMPRUNT NATIONAL 4-2022 A TF	7 693	73 096	73 807	0,04%
	Bons du trésor assimilables		40 839 636	43 266 771	20,61%
TN0008000366	BTA 04-2024	16 764	16 182 636	17 263 749	8,22%
TN0008000622	BTA 03-2026	7 000	6 790 000	7 213 247	3,44%
TN0008000580	BTA 10-2026	9 000	8 727 000	8 997 241	4,29%
TN0008000655	BTA 03-2027	10 000	9 140 000	9 792 533	4,66%
	Titres OPCVM		9 439 378	9 852 533	4,69%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	56 432	7 282 039	7 703 645	3,67%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	19 451	2 157 339	2 148 888	1,02%
	TOTAL		163 023 647	169 991 314	80,97%
	Pourcentage par rapport à l'actif				80,81%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2022 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au</u> <u>31décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
	<u>d'acquisition</u>	<u>courus</u> <u>nets</u>			
-	-	-	-	-	-
<u>Soldes au 31</u> <u>décembre 2021</u>	179 842 331	6 139 322	1 375 089	187 491 320	
* <u>Acquisitions de</u> <u>l'exercice</u>					
Obligations	10 605 604			10 605 604	
Emprunt national	17 528 527			17 528 527	
Bons du trésor assimilables	61 536			61 536	
Titres OPCVM	20 190 943			20 190 943	
* <u>Remboursements et</u> <u>cessions de l'exercice</u>					
obligations	(31 909 625)			(31 909 625)	499 516
Bons du trésor assimilables	(21 859 729)			(21 859 729)	78 220
Emprunt national	(684 375)			(684 375)	
Titres OPCVM	(10 751 564)			(10 751 564)	(251 681)
* <u>Variations des plus</u> <u>ou moins values</u> <u>latentes</u>					
			105 196	105 196	
* <u>Variations des</u> <u>intérêts courus</u>					
		(651 939)		(651 939)	
<u>Soldes au 31</u> <u>décembre 2022</u>	163 023 647	5 487 383	1 480 285	170 125 893	326 055

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 17.995.934 se détaillant comme suit :

Code ISIN		Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2022	% actif net
	<u>Comptes à terme STB</u>	4 000 000	4 003 976	1,91%
	Placement au 27/03/2023 (au taux de 9,07%) 91 jours	4 000 000	4 003 976	1,91%
	<u>Certificats de dépôt</u>	13 971 853	13 991 958	6,67%
TNX3E148RWH0	Certificat de dépôt STB au 02/01/2023 (au taux de 9,07%) 10 jours	10 977 885	10 995 577	5,24%
TN9XMXXGTUQ5	Certificat de dépôt STB au 06/01/2023 (au taux de 9,07%) 10 jours	2 993 969	2 996 381	1,43%
	TOTAL	17 971 853	17 995 934	8,57%
	Pourcentage par rapport à l'actif			8,56%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 99.866 contre D : 252.395 au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Sommes à l'encaissement	-	-
Retenues à la source sur BTA	1 808	2 527
Retenues à la source sur obligations	83 767	89 464
Autres (*)	14 291	160 404
Total	99 866	252 395

(*) : Il s'agit de la charge TCL à récupérer de la société STB MANAGER, l'ancien gestionnaire de la SICAV.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 396.777 contre D : 434.521 au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Gestionnaire	83 161	89 731
Dépositaire	97 144	106 713
Commission de distribution	216 472	238 077
Total	396 777	434 521

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 26.936 contre D : 29.172 au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	18 311	19 898
Retenue à la source	6 282	8 143
Autres (TCL)	2 343	1 131
Total	26 936	29 172

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	203 770 317
Nombre de titres	2 050 608
Nombre d'actionnaires	2 681

Souscriptions réalisées

Montant	156 346 257
Nombre de titres émis	1 573 359
Nombre d'actionnaires nouveaux	126

Rachats effectués

Montant	(161 830 245)
Nombre de titres rachetés	(1 628 546)
Nombre d'actionnaires sortants	(485)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	105 196
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	326 055
Régularisation des sommes non distribuables	170 782
Frais de négociations de titres	(27 693)

Capital au 31-12-2022

Montant	198 860 669
Nombre de titres	1 995 421
Nombre d'actionnaires	2 322

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 11.347.452 contre D : 11.021.647 au 31/12/2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>3 651 470</u>	<u>4 804 934</u>
-		
- Intérêts	3 651 470	4 804 934
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>458 542</u>	<u>665 360</u>
-		
- Dividendes	458 542	665 360
-		
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>7 237 439</u>	<u>5 551 354</u>
-		
- Intérêts (BTA et emprunt national)	7 237 439	5 551 354
TOTAL	11 347 452	11 021 647

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 2.571.158 contre D : 3.688.403 au 31/12/2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Intérêts des prises en pension livrée	640 320	1 094 567
Intérêts des comptes à terme	128 951	809 745
Intérêts des certificats de dépôt	1 801 887	1 784 091
TOTAL	2 571 158	3 688 403

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 1.287.267 contre D : 1.309.032 au 31/12/2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Rémunération du gestionnaire	943 691	924 523
Rémunération du dépositaire	171 788	192 254
Commission de distribution	171 788	192 254
TOTAL	1 287 267	1 309 032

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 267.944 contre D : 292.266 au 31/12/2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Redevance CMF	229 051	256 339
TCL	34 870	35 764
Autres	4 023	163
TOTAL	267 944	292 266

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par action et ratios pertinents

<u>Données par action</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Revenus des placements	6,975	7,174	6,145	8,030	6,788
Charges de gestion des placements	(0,645)	(0,638)	(0,499)	(0,590)	(0,655)
Revenus net des placements	6,330	6,535	5,646	7,439	6,133
Autres produits	0,026	0,020	0,091	0,004	0,005
Autres charges	(0,134)	(0,143)	(0,124)	(0,148)	(0,032)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation (1)	6,222	6,413	5,613	7,295	6,105
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,675)	(1,079)	(0,205)	(1,366)	(0,831)
Sommes distribuables de l'exercice	5,547	5,334	5,408	5,930	5,275
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,053	0,018	0,143	0,081	0,628
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,163	0,324	0,135	0,090	(0,539)
-	-	-	-	-	-
Frais de négociation des titres	0	0	0	-	-
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation des titres (2)	0,202	0,320	0,277	0,171	0,089
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	6,424	6,733	5,890	7,466	6,194
Résultat non distribuable de l'exercice	0,202	0,320	0,277	0,171	0,089
Régularisation du résultat non distribuable	0,085587 037	(0,052)	(0,012)	(0,032)	(0,009)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,288	0,268	0,266	0,139	0,080
Distribution de dividendes	5,335	5,407	5,930	5,274	4,437
Valeur liquidative	105,206	104,706	104,511	104,767	103,974

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,61%	0,57%	0,48%	0,87%	0,57%
Autres charges / actif net moyen	0,13%	0,13%	0,12%	0,06%	0,03%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	5,85%	5,78%	5,34%	6,08%	5,28%

Note 14-2 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

I. Rapport sur l'audit des états financiers arrêtés au 31 décembre 2022

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société SICAV EPARGNANT, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

A notre avis, les états financiers, ci joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SICAV EPARGNANT au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV EPARGNANT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de conseil d'administration par référence aux données portées dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité 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 internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur

II. Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du système de contrôle interne.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV EPARGNANT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que :

1. La SICAV EPARGNANT détient 12,22% des emprunts obligataires émis par la société MEUBLATEX. Ce taux dépasse le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

2. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'État, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'État.

Tunis, le 23 mars 2023
Le Commissaire aux Comptes
Fathi Saidi

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions ou opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de la mise en œuvre de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre Conseil d'Administration nous a tenu informés qu'il n'y a pas de conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

1. Antérieurement à l'exercice audité, le Conseil d'Administration a décidé de réviser la commission de gestion, confiée à la société STB FINANCE (société du groupe STB). Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société moyennant une rémunération en TTC de 0,412% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Au titre de l'exercice 2022, le montant de cette rémunération s'élève à 944 mille dinars.

2. Antérieurement à l'exercice audité, une convention, conclue avec la Société Tunisienne de Banque (STB), en vertu de laquelle cette dernière a été désignée dépositaire des valeurs de la SICAV EPARGNANT, et ce en contrepartie d'une rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Au titre de l'exercice 2022, le montant de cette rémunération s'élève à 172 mille dinars.

3. La Société Tunisienne de Banque (STB), est chargée de la distribution de la SICAV EPARGNANT, et ce en contrepartie d'une rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Au titre de l'exercice 2022, le montant de cette rémunération s'élève à 172 mille dinars.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des textes de loi sus-indiqués.

Tunis, le 23 mars 2022
Le Commissaire aux comptes

Fathi Saidi