



# Bulletin Officiel

N°7085 Mardi 02 avril 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SMART TUNISIE

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 22/02/2024*)

## ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- BH ASSURANCE

- FCP FUTURE 10

**AVIS DES SOCIETES (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SMART TUNISIE**

SIEGE SOCIAL : 9 BIS IMPASSE N° 3 RUE 8612 ZI  
CHARGUIA 1 – 2035 TUNIS

La Société SMART TUNISIE informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion du vendredi 29 mars 2024, a passé en revue l'activité de la société au cours de l'exercice 2023 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés, relatifs à l'exercice 2023, qui ont été soumis aux Commissaires aux Comptes :

- Les états financiers individuels font apparaître un résultat net de 15 345 552 dinars.
- Les états financiers consolidés font apparaître un résultat net de 15 074 717 dinars.

Le Conseil d'Administration a décidé de :

- Convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire pour le vendredi 26 avril 2024
- Proposer la distribution d'un dividende de 1 dinars par action à prélever sur la prime d'émission en exonération d'impôt.
- Procéder à la distribution de la deuxième tranche de l'augmentation de capital social par incorporation des réserves, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2023, pour un montant de 7 231 030 dinars à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour six (6) actions anciennes.

---

*(\*) 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.*

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	118,307	118,327
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	164,771	164,803
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	133,909	136,065	136,088
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	148,012	148,040
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	141,326	141,345
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	144,964	144,992
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	135,176	135,195
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	54,664	54,673
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	40,098	40,106
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	136,420	136,447
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	119,502	119,523
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	119,299	119,323
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,104	21,108
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	145,441	145,474
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	141,110	141,149
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,495	13,497
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	202,764	202,804
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,314	13,315
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	114,683	114,711
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	118,988	119,010
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	16,560	16,563
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	104,599	104,629
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,225	2,228
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	72,197	72,206
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	149,654	149,751
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	110,322	110,665
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	126,124	126,143
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	157,457	157,649
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	594,391	594,976
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	140,516	140,427
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	196,494	196,011
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	106,382	106,660
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	146,318	146,472
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	177,730	177,991
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	161,930	162,231
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	25,186	25,241
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	105,567	105,617
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,094	1,096
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,095	1,095
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 547,652	2 552,170
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	235,912	237,894
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,203	3,213
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	2,867	2,873
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,752	48,878
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,457	1,458
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,235	1,246
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,228	1,240
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	15,720	16,112
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	11,623	11,679
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	15,642	15,982
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 175,013	5 181,449
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	94,943	94,347	94,347
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,226	1,221

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	112,492	114,138	114,154	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,715	103,135	103,151	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,976	110,823	110,844	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	106,522	108,228	108,250	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,814	109,691	109,711	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	111,530	113,254	113,274	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	108,204	110,026	110,046	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	105,763	107,580	107,600	
63 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	108,991	110,771	110,792	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	109,856	111,775	111,797	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	107,593	109,248	109,265	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	102,870	102,888	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	106,088	107,985	108,004	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	108,299	109,485	109,496	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,957	107,592	107,608	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	102,982	104,109	104,133	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	109,844	111,511	111,529	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	105,470	107,136	107,153	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	115,302	116,425	116,437	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	107,664	109,532	109,585	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	111,628	113,409	113,428	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	107,851	110,072	110,097	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 032,977	1 033,151	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 136,641	10 139,502	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,235	113,036	113,239	
80 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	101,600	101,808	
<b>SICAV MIXTES</b>								
81 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	62,861	57,809	58,476	
82 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	111,593	114,114	114,432	
83 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,940	18,295	18,312	
84 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	324,560	324,484	
85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 266,898	2 322,728	2 322,728	
86 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,568	69,723	69,740	
87 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,146	55,815	55,796	
88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	108,631	109,112	109,118	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
89 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,437	10,771	10,726	
90 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	16,704	17,100	17,153	
91 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	17,930	17,587	17,620	
92 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	15,723	15,557	15,591	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,039	106,539	106,773	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	90,783	87,981	87,728	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	94,735	92,164	91,922	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	107,369	107,336	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	100,033	99,486	99,856	
98 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	11,001	11,141	11,172	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	96,658	97,272	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	78,463	76,673	76,877	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	88,982	90,009	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	124,098	125,989	126,413	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	154,041	154,685	
104 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	-	-	156,449	155,879	156,627	
105 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	196,794	197,851	201,073	
106 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	186,237	187,888	190,210	
107 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	181,047	184,812	186,984	
108 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	25,149	24,982	25,642	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	10 430,577	10 525,987	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	137,952	136,738	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	97,599	97,525	98,855	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 947,705	4 987,113	4 982,539	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,736	10,930	10,982	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	173,918	174,375	174,422	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 448,885	11 401,227	11 445,030	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 487,634	10 635,954	10 652,425	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 252,576	10 280,682	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	10 303,825	10 372,823	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	10 503,745	10 765,452	10 792,906	
120 FCP PROSPER + CEA	BIK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,144	10,220	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
121 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	126,098	125,117	125,314	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
122 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	1 033,783	1 026,387	1 034,310	

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

\*\*\*\* BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

**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**

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification de la dénomination sociale de la société « BTK LEASING » en « BTK Leasing & Factoring », 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 <sup>ème</sup> 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
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
42.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
46. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
47. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
48. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
52. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
53.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
54.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
55. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
56. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
57.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
58. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
59. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
60. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
61.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
64. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

67. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
68. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
69. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
70. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
71. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
75. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
76. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. 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 <sup>ème</sup> 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 et Factoring	11, rue Hédi Noura, 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.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
34. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
35. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
36. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
37. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
38. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
39. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
40.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
41.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
44. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
45. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
46.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
47. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
48.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
49. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
50. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
51.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
52. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
53. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
54. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
55.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
56. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
58.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
59.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
60.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
61.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
64.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
65.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
66.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
67.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
68.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
69.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
70. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
71.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
72. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
73. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
74. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
78. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
81.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
82.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
83.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
84.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
85.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
86.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
91.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
94.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
95. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
96.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
97.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
98.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

99.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
100. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
101. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
102.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
103.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFUL, le Kram, Tunis	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 HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	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
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	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
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
53	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
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis

55	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	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
57	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	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
73	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
74	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
77	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
78	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
79	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
80	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
81	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
82	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis

83	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
86	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
93	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
94	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
98	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
99	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
109	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
113	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

114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	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
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) OPCVM en liquidation anticipée

(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

## 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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
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 <sup>ème</sup> 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS

#### BH ASSURANCE

**Siège social :** Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Tarek ZAHAF (Groupement PRO Audit & CMA) et M Sofiane Ben AMIRA (Cabinet CMC)

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2023**  
*(Unité: En Dinars)*

Amexex n°1 Actifs du Bilan	31/12/2023			31/12/2022
	brut	amortissement provisions	net	net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	8 184 850	4 410 789	3 774 061	3 569 928
AC13 Fonds commercial				
AC14 Acomptes versés				
	<b>8 184 850</b>	<b>4 410 789</b>	<b>3 774 061</b>	<b>3 569 928</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 Installations techniques et machines	5 844 028	3 415 688	2 428 340	1 720 688
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	568 938	503 333	65 605	67 219
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	<b>6 412 966</b>	<b>3 919 021</b>	<b>2 493 945</b>	<b>1 787 907</b>
<b>AC 3 Placements</b>				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 465 657	2 382 874	2 559 477
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	5 604 962	1 987 475	2 345 886
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	566 600	11 765 821	10 094 800
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	12 147 500		12 147 500	14 325 000
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	19 184 883	2 312 429	16 872 454	16 573 610
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	138 366 537	500 000	137 866 537	116 329 695
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts	1 226 647		1 226 647	1 229 147
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	96 500 000		96 500 000	24 700 000
AC336 Autres	29 649 442	1 669 963	27 979 479	22 021 700
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	773 087		773 087	651 555
	<b>322 621 485</b>	<b>13 119 611</b>	<b>309 501 874</b>	<b>210 830 870</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>				
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquises	11 365 209		11 365 209	10 421 048
AC520 Provision d'assurance vie	51 304 173		51 304 173	48 015 953
AC530 Provision pour sinistres (vie)	14 658 089		14 658 089	15 598 465
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	13 819 043		13 819 043	15 501 968
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
	<b>91 146 514</b>		<b>91 146 514</b>	<b>89 537 434</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises	4 682 005		4 682 005	4 272 966
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	75 604 440	12 480 343	63 124 097	50 564 848
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			0	
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	6 237 931	1 060 238	5 177 693	6 547 131
AC63 Autres créances				
AC631 personnel	298 604		298 604	261 672
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	174 095		174 095	52 628
AC633 Débiteurs divers	2 549 439	58 405	2 491 034	1 729 149
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	<b>89 546 514</b>	<b>13 598 986</b>	<b>75 947 528</b>	<b>63 428 394</b>
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	6 385 598		6 385 598	64 444 090
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	2 891 274		2 891 274	2 644 691
AC722 Autres charges a répartir				
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus				
AC732 estimations de réassurances - acceptation	168 146		168 146	291 469
AC733 autres comptes de régularisation	9 949 374		9 949 374	6 751 769
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	225 255		225 255	201 591
	<b>19 619 647</b>		<b>19 619 647</b>	<b>74 333 610</b>
	<b>537 531 976</b>	<b>35 048 407</b>	<b>502 483 569</b>	<b>443 488 143</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2023**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°2		
<b>Capitaux propres et passifs du bilan</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Capitaux propres</b>		
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	52 569 764	45 253 759
CP3 rachat d'actions propres		
CP4 autres capitaux propres	21 499 999	19 066 799
CP5 résultat reportés	406 056	174 665
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	87 775 819	77 795 223
CP6 résultat de l'exercice	13 175 452	13 306 391
total capitaux propres avant affectation	100 951 271	91 101 614
<b>Passif</b>		
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		
PA11 emprunt obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 autres emprunts		
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers		
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22 provisions pour impôts		
PA23 autres provisions	522 110	402 110
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 provision pour primes non acquises	29 409 556	25 998 825
PA320 provision pour assurance vie	178 812 649	146 166 097
PA330 provision pour sinistres (vie)	23 261 859	24 814 370
PA331 provision pour sinistres (non vie)	76 959 178	68 832 210
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	1 171 425	804 076
PA350 provision pour égalisation et équilibrage		
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)		
	309 614 667	266 615 578
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>		
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires</b>	62 405 251	57 493 904
	62 405 251	57 493 904
<b>PA6 Autres Dettes</b>		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	8 853 881	6 949 708
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	6 373 963	5 389 180
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements recues	489 220	463 997
PA632 personnel	22 469	20 946
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	3 522 543	3 438 856
PA634 créditeurs divers	4 948 782	6 175 822
PA64 ressources spéciales		
	24 210 858	22 438 509
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 comptes de régularisation passif		
PA710 report commissions recues des reassureurs	1 055 951	1 196 987
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif	3 723 461	4 239 441
PA72 écart de conversion		
	4 779 412	5 436 428
	502 483 569	443 488 143

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie**  
**Arrêté au 31/12/2023**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe 3

		OPERATIONS BRUTES 31/12/2023	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2022
<b>Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie</b>					
PRNV 1	<b><u>Primes acquises</u></b>				
PRNV11	Primes émises et acceptées	103 170 470	-17 416 583	85 753 887	77 744 324
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-3 410 731	944 161	-2 466 570	953 730
		<b>99 759 739</b>	<b>-16 472 422</b>	<b>83 287 317</b>	<b>78 698 054</b>
PRNT3	<b><u>Produits de placements alloués , transférés de l'etat de résultat</u></b>	<b>7 097 593</b>		<b>7 097 593</b>	<b>6 095 254</b>
PRNV2	<b><u>Autres produits techniques</u></b>				
CHNV1	<b><u>Charges de sinistres</u></b>				
CHNV11	Montants payés	-60 280 846	3 676 174	-56 604 672	-53 144 318
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-8 126 968	-1 682 925	-9 809 893	-4 311 642
		<b>-68 407 814</b>	<b>1 993 249</b>	<b>-66 414 565</b>	<b>-57 455 960</b>
CHNV 2	<b><u>Variation des autres provisions techniques</u></b>	<b>-367 349</b>		<b>-367 349</b>	<b>164 352</b>
CHNV3	<b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>	<b>-1 508 510</b>		<b>-1 508 510</b>	<b>-606 182</b>
CHNV 4	<b><u>Frais d'exploitation</u></b>				
CHNV41	Frais d'acquisition	-10 274 363		-10 274 363	-9 419 305
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	246 584	141 036	387 620	-1 074 598
CHNV43	Frais d'administration	-16 270 541		-16 270 541	-15 163 381
CHNV44	commission recues des réassureurs		4 332 098	4 332 098	4 349 043
		<b>-26 298 320</b>	<b>4 473 134</b>	<b>-21 825 186</b>	<b>-21 308 241</b>
CHNV5	<b>Autres charges techniques</b>	236 225		236 225	-122 997
CHNV6	<b>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>				
RTNV	<b>Sous Total : Resultat technique de l'assurance non vie</b>	<b>10 511 564</b>	<b>-10 006 039</b>	<b>505 525</b>	<b>5 464 280</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie**  
**Arrêté au 31/12/2023**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

		OPERATIONS BRUTES 31/12/2023	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2022
<b>PRV 1</b>	<b><u>Primes acquises</u></b>				
PRV11	Primes émises et acceptées	73 399 176	-23 695 889	49 703 287	43 713 344
		<b>73 399 176</b>	<b>-23 695 889</b>	<b>49 703 287</b>	<b>43 713 344</b>
<b>PRV 2</b>	<b><u>Produits de placements</u></b>				
PRV 21	Revenus des placements	13 336 810		13 336 810	10 897 351
PRV 22	Produits des autres placements				
PRV 23	Repise de correction de valeur sur placements	1 071 279		1 071 279	275 307
PRV 24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change				
		<b>14 408 089</b>		<b>14 408 089</b>	<b>11 172 658</b>
<b>PR V3</b>	<b><u>Plus values non réalisées sur placements</u></b>				
<b>PR V4</b>	<b><u>Autres produits techniques</u></b>				
<b>CHV1</b>	<b><u>Charges de sinistres</u></b>				
CHV11	Montants payés	-22 011 512	7 785 160	-14 226 352	-14 967 207
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	1 552 511	-940 376	612 135	-968 724
		<b>-20 459 001</b>	<b>6 844 784</b>	<b>-13 614 217</b>	<b>-15 935 931</b>
CHV 2	<b><u>Variation des autres provisions techniques</u></b>	<b>-32 646 552</b>	<b>3 288 220</b>	<b>-29 358 332</b>	<b>-23 858 485</b>
<b>CHV3</b>	<b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>				
<b>CHV 4</b>	<b><u>Frais d'exploitation</u></b>				
CHV41	Frais d'acquisition	-13 262 467		-13 262 467	-12 632 804
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
CHV43	Frais d'administration	-4 397 800		-4 397 800	-3 825 877
CHV44	commission recues des réassureurs		11 868 074	11 868 074	11 833 698
		<b>-17 660 267</b>	<b>11 868 074</b>	<b>-5 792 193</b>	<b>-4 624 983</b>
<b>CHV5</b>	<b><u>Autres charges techniques</u></b>				
<b>CH V9</b>	<b><u>Charges de placements</u></b>				
CHV 91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-1 932 296		-1 932 296	-1 419 120
CHV 92	Correction de valeur sur placement	-473 031		-473 031	-631 541
CHV 93	Pertes provenant de la réalisation des placements				
		<b>-2 405 327</b>		<b>-2 405 327</b>	<b>-2 050 661</b>
CHV 10	<b>Moins values non réalisées sur placements</b>				
CHNT2	<b>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</b>				
<b>RTV</b>	<b>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie</b>	<b>14 636 118</b>	<b>-1 694 811</b>	<b>12 941 307</b>	<b>8 415 942</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/12/2023

(Unité: En Dinars)

Annexe n°5

ETAT DE RESULTAT

		31/12/2023	31/12/2022
RTNV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	505 525	5 464 280
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	12 941 307	8 415 942
<b>PRNT1</b>	<b>Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>		
	PRNT11 Revenus des placements	12 890 750	11 053 493
	PRNT12 Produits des autres placements		
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	1 035 450	279 251
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		
<b>PRNT3</b>	<b>Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>		
<b>CHNT1</b>	<b>charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>		
	CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-699 310	-352 948
	CHNT12 Correction des valeur sur placements	-457 210	-640 590
	CHNT13 Pertes provenant de la realisation des placements		
<b>CHNT2</b>	<b>Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie</b>	-7 097 593	-6 095 254
<b>PRNT2</b>	autres produits non techniques	139 434	225 306
<b>CHNT3</b>	autres charges non techniques	-33 470	-9 562
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>19 224 883</b>	<b>18 339 918</b>
<b>CHNT4</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-3 928 162</b>	<b>-4 517 268</b>
<b>CHNT41</b>	<b>Impots sur placements</b>		
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>15 296 721</b>	<b>13 822 650</b>
<b>PRNT 4</b>	Gains extraordinaires		
<b>CHNT5</b>	Pertes extraordinaires	-2 121 269	-516 259
	<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>13 175 452</b>	<b>13 306 391</b>
	<b>Resultat net de l'exercice</b>	<b>13 175 452</b>	<b>13 306 391</b>
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables		
	<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>13 175 452</b>	<b>13 306 391</b>

## Etat de flux de trésorerie

Arrêté au 31/12/2023

(Unité: En Dinars)

Annexe n°6

	31/12/2023	31/12/2022
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
- Encaissement des primes reçues des assurés	167 081 193	156 135 571
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-84 068 561	-77 780 540
- Encaissement des primes reçues acceptations	29 540	172 575
- Sommes versées pour sinistres acceptations		
- Décaissements des primes pour les cessions	-7 925 297	-7 651 610
- Encaissement des sinistres pour les cessions		
- Commissions versées aux intermédiaires	-20 749 220	-19 107 136
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-8 160 494	-16 626 445
- Encaissements liés à la cession des placements financiers		
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-13 422 859	-10 066 024
- Produits financiers reçus	22 215 362	19 781 252
- Impôt sur les bénéfices payés	-11 458 245	-3 733 438
- Autres mouvements		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>43 541 419</b>	<b>41 124 205</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>		
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	60 000	179 700
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-1 778 001	-2 798 758
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-203 594 822	-60 700 000
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	107 145 912	28 092 027
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-98 166 911</b>	<b>-35 227 031</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
- Encaissement suite à l'émission des actions		
- Dividendes et autres distributions	-3 433 000	-3 028 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>	<b>-3 433 000</b>	<b>-3 028 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>-58 058 492</b>	<b>2 869 174</b>
<b><u>Trésorerie de début d'exercice</u></b>	<b>64 444 090</b>	<b>61 574 916</b>
<b><u>Trésorerie de fin d'exercice</u></b>	<b>6 385 598</b>	<b>64 444 090</b>

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

Arrêté au 31/12/2023

(Unité: En Dinars)

Annexe n°7

### TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

	31/12/2023	31/12/2022
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Caution recus des agents généraux	58 331	58 331
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	690 812	609 492
Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus		
Autres engagements données		
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
Autres valeurs détenues pour compte de tiers		
	<b>1 329 143</b>	<b>1 247 823</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2023

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION : « BH ASSURANCE »  
SIEGE SOCIAL : Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis  
TELEPHONE : 71 184 200  
FAX : 71 184 284  
E-MAIL : contact @bh-assurance.com.  
FORME JURIDIQUE : Société anonyme faisant appel public à l'épargne  
NATIONALITE : Tunisienne  
DATE DE CONSTITUTION : 15/09/1995  
DUREE : 99 ans  
CAPITAL SOCIAL : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.  
EXERCICE SOCIAL : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année  
REGIME FISCAL : Droit commun  
REGISTRE DE COMMERCE : B 150661997  
MATRICULE FISCAL : 538 937 C/P/M/000  
LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES : Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- SCOR
- HANOVER RE
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

## **2- CONSEIL D'ADMINISTRATION**

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil
  - BH BANK
  - BH SICAF
  - BH EQUITY
  - BH LEASING
  - SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
  - Mme LAARIBI HAIFA
  - M. ZOUARI RADHOUANE
  - Mme ASMA LEBERT née BOULATI
  - M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
  - M.CHIBENI KAMEL

## **3- DIRECTION GENERALE**

- Mme Dalila BADER : Directeur Général

### **NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES**

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

## **4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

### **4-1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :**

- Le lancement de l'application du système Bonus-Malus aux polices flottes individualisées, rentrant dans le cadre du projet de la centrale des risques Auto (2ième phase du projet).
- La mise en place par le Comité Général des Assurances d'un système de collecte de données auprès des Compagnies d'assurances, à travers une plateforme d'échange automatisée.
- La poursuite du projet de mise en place du référentiel comptable international « IFRS ».
- La poursuite du projet de mise en place du référentiel de Solvabilité Basée sur les Risques (SBR)

### **4-2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :**

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 9 % soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 176,570 MD contre 161,650 MD en 2022, les branches transport (26%) automobile (16%), risques divers (9%) et vie (8% ) constituent les principaux vecteurs de cette croissance.
- Amélioration sensible du résultat Vie qui passe de 8,416 MD enregistré en 2022 à 12,941 MD en 2023 soit un taux de croissance de 53,77 %.
- Régression sensible du résultat Non-vie qui passe de 5,464 MD enregistré en 2022 à 0,506 MD en 2023.

- Des engagements techniques de 309,615 MD contre 266,616 MD fin 2022 soit un taux d'évolution de 16,13%.
- L'année 2023 a été caractérisée par une sinistralité clémente pour la branche Non-vie par rapport à l'année qui précède, ainsi les charges des prestations passant de 57,456MD à 66,415 MD soit une évolution 16% par rapport à 2022, et qui provient principalement de la hausse des règlements de la branche groupe maladie et la branche automobile.
- Des produits financiers passant de 21,951 MD fin 2022 à 26,228 MD en 2023 soit une évolution de 19,48 %.

#### **4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

#### **5- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### **6.1- Actifs Incorporels**

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

##### **6.2- Actifs Corporels d'Exploitation**

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

### ***6.3- Placements Financiers***

#### ***Règles de prise en compte***

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

#### ***Règles d'évaluation***

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

#### **- Obligations et titres à revenus fixes :**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

#### **- Titres à revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.

#### **- Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de

marché doit être prise en compte dans le résultat.

#### **6.4- Placements immobiliers :**

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

- Les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante.
- Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens Amortissables.)

#### **6.5 - Les provisions techniques :**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

##### **- Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

##### **- Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5<sup>ème</sup>.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

##### **- Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du

règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

**- Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

**- Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

**6.6 – Les provisions sur créances :**

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et par la décision n°01-2021 du CGA publiée le 01/12/2021.

La présente décision fixe les méthodes qui doivent adopter les sociétés d'assurances pour :

- Déterminer la base de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance
- Calculer le montant des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires.

Les sociétés d'assurances sont tenues de calculer les provisions pour dépréciation commue suit :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : 100% pour toutes les créances.
- Provisionner la totalité des créances contentieuses
- Provisionner la totalité des primes émises sur les contrats d'assurance auxquels se rapportent les créances contentieuses antérieurs ou ultérieurs.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances (créances exceptionnelles, qui représentent des sommes importantes, et qui font l'objet d'un suivi particulier de la part de la société d'assurance est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

- Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :  
2022 (20%)                      2021(50 %)                      2020 et antérieurs 100 %

**6.7- Ventilation des frais généraux par destination :**

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables.
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif – la masse Salariale chiffres d'affaires.

Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie.

Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur

## 7-NOTES EXPLICATIVES *(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

### A) NOTES SUR LE BILAN

#### I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

##### AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2023 un montant net de 3 774 061 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 31/12/2023	Amortissements		Valeur Nette Au 31/12/2023	
				31/12/2022	Dotations		
					31/12/2023		31/12/2023
Logiciel	4 750 528		4 750 528	-3 925 013	-485 776	-4 410 789	339 739
Logiciel encours	2 744 413	689 909	3 434 322				3 434 322
<b>Total</b>	<b>7 494 941</b>	<b>689 909</b>	<b>8 184 850</b>	<b>-3 925 013</b>	<b>-485 776</b>	<b>-4 410 789</b>	<b>3 774 061</b>

##### AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2023 un montant net de 2 493 945 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute	Acquisitions	Cessions	Valeur	Amortissements			Valeur	
	Au	de	de	Brute	31/12/2022	Dotations	Reprise	31/12/2023	Au
	31/12/2022	L'exercice	l'exercice	31/12/2023		31/12/2023	31/12/2023		31/12/2023
A.A.I	1 585 738	1 074 363		2 660 101	-710 867	-181 954		-892 821	1 767 280
M. Transport	1 071 441		100 973	970 468	-444 488	-154 143	100 973	-497 658	472 810
M. Informatique	2 118 374	95 086		2 213 460	-1 899 510	-125 700		-2 025 210	188 250
M.M.B	543 919	25 018		568 937	-476 700	-26 632		-503 332	65 605
<b>Total</b>	<b>5 319 472</b>	<b>1 194 467</b>	<b>100 973</b>	<b>6 412 966</b>	<b>-3 531 565</b>	<b>-488 429</b>	<b>100 973</b>	<b>-3 919 021</b>	<b>2 493 945</b>

### AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 31/12/2023 un montant net de 309 501 874 DT contre 210 830 870 DT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	2 382 874	2 559 477	-176 603
Terrains et constructions hors exploitation	1 987 475	2 345 886	-358 411
Part dans des entreprises liées	11 765 821	10 094 800	1 671 021
Obligations émises par les entreprises liées	12 147 500	14 325 000	-2 177 500
Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	16 872 454	16 573 610	298 844
Obligations et autres titres à revenu fixe	137 866 537	116 329 695	21 536 842
Autres prêts	1 226 647	1 229 147	-2 500
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	96 500 000	24 700 000	71 800 000
Autres placements financiers	27 979 479	22 021 700	5 957 779
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	773 087	651 555	121 532
<b>Total</b>	<b>309 501 874</b>	<b>210 830 870</b>	<b>98 671 004</b>

### AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition ou Cession 2023	Valeur Brute au 31/12/2023	Amortissements			Valeur nette au 31/12/2023
				31/12/2022	Dotations 31/12/2023	31/12/2023	
Terrain Centre Urbain Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042	-	3 532 042	-2 289 054	-176 603	-2 465 657	1 066 385
<b>Total</b>	<b>4 848 531</b>	<b>-</b>	<b>4 848 531</b>	<b>-2 289 054</b>	<b>-176 603</b>	<b>-2 465 657</b>	<b>2 382 874</b>

### AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition ou Cession 2023	Valeur Brute au 31/12/2023	Valeur 31/12/2022	Amortissements		Valeur 31/12/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
					31/12/2022	31/12/2023		
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200	
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 181 516	-121 140	-2 302 656	120 144	
Immeuble hors exploitation Immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 065 035	-237 271	-3 302 306	1 443 131	

Total	7 592 437	-	7 592 437	-5 246 551	-358 411	-5 604 962	1 987 475
-------	-----------	---	-----------	------------	----------	------------	-----------

**AC321-Participations dans des entreprises liées :**

Libellé	Valeur Brute	Mvts de l'exercice		Valeur Brute	Provisions		Valeur Nette	
	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	31/12/2023	Dotations / Reprise	31/12/2023	31/12/2023	
<b>Total</b>	<b>12 332 421</b>			<b>12 332 421</b>	<b>-2 237 621</b>	<b>1 671 021</b>	<b>-566 600</b>	<b>11 765 821</b>

Entreprises liées	Siège social	Capital					Provisions/ Reprise	Montant net	Résultat 2022
			Nombre des titres	Part %	Montant Brut	Montant net			
BH LEASING	TUNIS	35 000 000	699999	9,99%	3 156 765		3 156 765	1 961 523	
BH INVEST	TUNIS	3 000 000	2186	7,28%	218 376		218 376	917 966	
BH IMMO	TUNIS	15 000 000	61926	41,28%	6 192 600		6 192 600	- 782 231	
BH TECHNOLOGIE	TUNIS	800 000	3300	41,25%	330 000	330 000	-		
BH EQUITY	TUNIS	18 000 000	359640	9,99%	1 798 200		1 798 200	757 171	
BH PRINT	TUNIS	1 400 000	23660	16,90%	236 600	236 600	-	-845 855	
BH RECOUVREMENT	TUNIS	2 000 000	39988	19,99%	399 880		399 880	784 142	
<b>Total</b>					<b>12 332 421</b>	<b>566 600</b>	<b>11 765 821</b>		

**AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :**

Libellé	Valeur Brute	Acquisition	Cession / tombé	Valeur Nette
	31/12/2022	31/12/2023		31/12/2023
-EMP obligataire BH-2009/ Catégorie A	1 725 000	-	577 500	1 147 500
- EMP subordonné BH/2017-1	1 400 000	-	700 000	700 000
- EMP subordonné BH/2018-1	1 800 000	-	600 000	1 200 000
-EMP obligataire subordonné MODERN LEASING 2018-1	400 000	-	400 000	-
EMP BH Bank subordonné 2021-1 CAT D	7 000 000	-	-	7 000 000
EMP OBL BH LEASING Subordonné 2022-1	2 000 000	-	400 000	1 600 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2023-1		500 000		500 000
<b>Total</b>	<b>14 325 000</b>	<b>500 000</b>	<b>2 677 500</b>	<b>12 147 500</b>

**AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :**

Valeur Brute	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute	Provisions		Valeur Nette	Valeur nette	
31/12/2022	2 022	2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	
				Dotations	Reprise			
18 632 306	1142219	589 642	19 184 883	-2 058 696	-301 186	47 453	-2 312 429	16 872 454

**AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Souscription +plus- value de souscription	Remboursement +coût D'acquisition	Valeur Brute au 31/12/2023	Provisions au 31/12/2023	Valeur nette au 31/12/2023
<b>Total Général</b>	116 829 695	67 450 000	45 913 158	138 366 537	-500 000	137 866 537

**AC334-Autres prêts :**

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2022	Prêts accordés au 31/12/2023	Remboursements au 31/12/2023	Valeur Brute au 31/12/2023	Provisions au 31/12/2023	Valeur nette au 31/12/2023
Prêt au personnel (FAS)	1 158 453	436 500	481 506	1 113 447		1 113 447
Autres Prêts	70 694	80 000	37 494	113 200		113 200
<b>Total</b>	1 229 147	516 500	519 000	1 226 647		1 226 647

**AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :**

Ce poste totalise au 31/12/2023 un montant de 96 500 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2022	Souscription Au 31/12/2023	Rachat Au 31/12/2023	Valeur nette Au 31/12/2023
-Certificats de dépôts	21 500 000	85 000 000	87 500 000	19 000 000
-Billet de trésorerie		1 500 000	1 200 000	300 000
-Compte à terme	3 200 000	77 200 000	3 200 000	77 200 000
<b>Total</b>	24 700 000	163 700 000	91 900 000	96 500 000

**AC336-Autres placements financiers :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2022	Participation 2022	Recouvrements/ cessions	Valeur Brute 31/12/2023	Provisions 31/12/2022	31/12/2023 Dotation	Reprise	31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023
FONDS GERE BH EQUITY	23 985 876	5 923 566	260 000	29 649 442	-1 964 176	-94 042	388 255	-1 669 963	27 979 479
<b>Total</b>	23 985 876	5 923 566	260 000	29 649 442	-1 964 176	-94 042	388 255	-1 669 963	27 979 479

**AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :**

Libellé	Valeur Nette 31/12/2022	Libération 31/12/2023	Constitution 31/12/2023	Valeur Nette 31/12/2023
Tunis Ré	651 555	690 387	811 919	773 087

### **AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :**

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2023 un montant de 91 146 514 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant Net 31/12/2023</b>	<b>Montant Net 31/12/2022</b>	<b>Variation 31/12/2023</b>
Provisions pour primes non acquises non-vie	11 365 209	10 421 048	944 161
Provisions d'assurances vie	51 304 173	48 015 953	3 288 220
Provisions pour sinistres vie	14 658 089	15 598 465	-940 376
Provisions pour sinistres non-vie	13 819 043	15 501 968	-1 682 925
<b>Total</b>	<b>91 146 514</b>	<b>89 537 434</b>	<b>1 609 080</b>

### **AC 6 – Créances**

Cette rubrique se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant brut 31/12/2023</b>	<b>Provisions 31/12/2023</b>	<b>Montant net 31/12/2023</b>	<b>Montant net 31/12/2022</b>	<b>Variation</b>
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	80 286 445	12 480 343	67 806 102	54 837 814	12 968 288
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	6 237 931	1 060 238	5 177 693	6 547 131	-1 369 438
AC 631-Personnel	298 604	-	298 604	261 672	36 932
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	174 095	-	174 095	52 628	121 467
AC 633-Débiteurs Divers	2 549 439	58 405	2 491 034	1 729 149	761 885
<b>Total</b>	<b>89 546 514</b>	<b>13 598 986</b>	<b>75 947 528</b>	<b>63 428 394</b>	<b>12 519 134</b>

Il est à noter que pour l'exercice 2023, la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 13 598 986 DT détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
AC612-Contentieux Primes	3 637 059	3 333 096
AC612 -Affaires directes	6 677 659	7 054 350
AC612-Agents Généraux	1 140 526	1 571 438
AC612-Courtiers d'assurance	1 025 099	1 575 450
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 060 238	1 060 238
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405
<b>Total</b>	<b>13 598 986</b>	<b>14 652 977</b>

BH ASSURANCE à procéder à des radiations des créances irrécouvrables pour un montant de 817 767 DT

### **AC 7 - Autres Eléments d'Actifs**

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 31/12/2023 un solde de 19 619 647 DT contre un solde de 74 333 610 au 31/12/2022 et se présente comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	31/12/2023	31/12/2022	
Comptes Banques	6 384 639	64 443 623	-58 058 984
Caisse siège	959	467	492
Frais d'acquisition reportés	2 891 274	2 644 691	246 583
Estimations des réassurances	168 146	291 469	-123 323
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	9 949 374	6 751 769	3 197 605
Autres (Consignations)	225 255	201 591	23 664
<b>Total</b>	<b>19 619 647</b>	<b>74 333 610</b>	<b>-54 713 963</b>

## II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

### CP - Capitaux Propres

A la date du 31/12/2023 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<b><u>Sociétés du groupe</u></b>						
BH BANK	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200		796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
<b>Total</b>	<b>1 136 345</b>		<b>5 681 725</b>		<b>5 681 725</b>	<b>42,72%</b>
<b><u>Administrateurs</u></b>	<b>1 379 984</b>	<b>5</b>	<b>6 899 920</b>		<b>6 899 920</b>	<b>51,88%</b>
<b><u>Personnes morales</u></b>	<b>95 104</b>	<b>5</b>	<b>475 520</b>		<b>475 520</b>	<b>3,58%</b>
<b><u>Personnes physiques</u></b>	<b>48 567</b>	<b>5</b>	<b>242 835</b>		<b>242 835</b>	<b>1,83%</b>
<b>Total</b>	<b>1 523 655</b>		<b>7 618 275</b>		<b>7 618 275</b>	<b>57,28%</b>
<b>Total (sociétés du Groupe et autres)</b>	<b>2 660 000</b>		<b>13 300 000</b>		<b>13 300 000</b>	<b>100,00%</b>

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>35 616 412</b>	<b>6 600 000</b>	<b>19 066 799</b>	<b>1 707 347</b>	<b>174 665</b>	<b>13 306 391</b>	<b>91 101 614</b>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2016									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2015									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 566 800		-2 566 800				
Affectation AGO 25/04/2023									
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 000 000			-5 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-795			-795
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	-3 325 000
-Réserves extraordinaires			4 500 000					-4 500 000	
-Report à nouveau 2022							406 056	-406 056	
-Résultat 31/12/2023								13 175 452	13 175 452
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>42 683 212</b>	<b>6 600 000</b>	<b>21 499 999</b>	<b>1 956 552</b>	<b>406 056</b>	<b>13 175 452</b>	<b>100 951 271</b>

**Résultat par action :**

Bénéfice 2022	13 306 391
Bénéfice 2023	13 175 452
Nombre d'actions de (5 DT de nominal) en 2022	2 660 000
Nombre d'actions de (5 DT de nominal) en 2023	2 660 000
Bénéfice par action 2022	5,002
Bénéfice par action 2023	4,953

## Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 31/12/2023 est de 13 175 452 DT contre 13 306 391 DT au 31/12/2022

	31/12/2023	31/12/2022	
=			
=	Résultat comptable avant réintégration	<b><u>19 224 883</u></b>	<b><u>18 339 918</u></b>
+	Réintégrations	1 235 071	1 335 351
-	Déductions	-3 736 635	-1 768 789
	Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	16 723 319	17 906 480
-	Réinvestissements exonérés	-5 500 000	-5 000 000
=	Résultat fiscal	<b>11 223 319</b>	<b>12 906 480</b>
-	Impôt sur les sociétés	<b>-3 928 162</b>	<b>-4 517 268</b>

### Pertes extraordinaires

	• Contribution sociale de solidarité taux (4%) <b>(A)</b>	-448 933	-516 259
	• Taxe conjoncturelle budget d'état 2024 taux (4%) <b>(A)</b>	-448 933	-
	• Taxation d'office <b>(B)</b>	-1 223 403	-
		<b>-2 121 269</b>	<b>-516 259</b>
=	Résultat Net d'exercice	<b><u>13 175 452</u></b>	<b><u>13 306 391</u></b>

**(A)** L'instauration d'une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'état preuve par l'article 22 de la loi de finances pour l'année 2023 au taux 4% et instauration d'une taxe conjoncturelle au profit du budget de l'état au taux 4% preuve par l'article 64 de la loi de finances pour l'année 2024 impactant ainsi le résultat de l'exercice par une charge non déductible de 0,898 MD.

**(B)** La société BH ASSURANCE a fait l'objet, au cours de l'exercice 2023, d'une vérification fiscale ponctuelle couvrant l'exercice 2018. Cette vérification a engendré une taxation d'office pour un montant de 1 223 403 DT.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Le solde de compte totalise un montant de 522 110 DT.

### **PA 3 - Provisions Techniques Brutes**

Les provisions techniques arrêtées au 31/12/2023 totalisent 309 614 667 DT contre 266 615 578 DT au 31/12/2022.

Provisions Techniques	MONTANT 31/12/2023	MONTANT 31/12/2022	Variation 31/12/2023
<b>Provisions mathématiques Vie</b>	178 812 649	146 166 097	32 646 552
	<b>178 812 649</b>	<b>146 166 097</b>	<b>32 646 552</b>
<b>Provisions pour primes non acquises</b>			
AUTO	17 129 693	13 706 499	3 423 194
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	8 796 963	8 800 973	-4 010
INCENDIE	3 020 766	3 027 726	-6 960
TRANSPORT	349 711	387 884	-38 173
GROUPE MALADIE	112 423	75 743	36 680
	<b>29 409 556</b>	<b>25 998 825</b>	<b>3 410 731</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Vie</b>	<b>23 261 859</b>	<b>24 814 370</b>	<b>-1 552 511</b>
GROUPE MALADIE	12 592 824	8 194 103	4 398 721
AUTO	55 768 643	50 027 567	5 741 076
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 771 921	8 369 522	-597 601
INCENDIE	7 319 865	9 060 080	-1 740 215
TRANSPORT	1 177 049	870 720	306 329
<b>Total (a)</b>	<b>84 630 302</b>	<b>76 521 992</b>	<b>8 108 310</b>
Prévisions des recours à encaisser			
GROUPE MALADIE			
AUTO	-5 978 620	-6 615 479	636 859
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS			
INCENDIE	-75 759	-75 990	231
TRANSPORT	-1 616 745	-998 313	-618 432
<b>Total (b)</b>	<b>-7 671 124</b>	<b>-7 689 782</b>	<b>18 658</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Non-Vie</b>	<b>76 959 178</b>	<b>68 832 210</b>	<b>8 126 968</b>
<b>Total (a)+Total (b)</b>			
Provision pour participations aux bénéfices vie			
Provision pour participations aux bénéfices non-vie	1 171 425	804 076	367 349
Provision pour égalisation et équilibrage			
<b>Autres provisions techniques non-vie</b>			
<b>Total</b>	<b>309 614 667</b>	<b>266 615 578</b>	<b>42 999 089</b>

#### PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 31/12/2023 à 62 405 251 DT contre 57 493 904 DT au 31/12/2022.

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dépôt en garantie des PPNA	43 297 531	38 873 452	4 424 079
Dépôt en garantie des PSAP	19 107 720	18 620 452	487 268
<b>Total</b>	<b>62 405 251</b>	<b>57 493 904</b>	<b>4 911 347</b>

### **PA 6 - Autres Dettes**

Le solde de ce poste est de 24 210 858 DT au 31/12/2023 contre 22 438 509 DT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	8853 881	6949 708	1 904 173
-Dettes nées d'opérations de réassurances	6373 963	5389 180	984 783
-Dépôt et cautionnement reçues	489 220	463 997	25 223
-Personnel	22 469	20 946	1 523
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	3522 543	3438 856	83 687
-Créditeurs divers	4948 782	6175 822	-1 227 040
<b><u>Total</u></b>	<b>24 210 858</b>	<b>22 438 509</b>	<b>1 772 349</b>

### **PA 7 - Autres passifs**

Le solde de ce poste est de 4 779 412 DT au 31/12/2023 contre 5 436 428 DT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 055 951 DT
- Charges à payer pour un montant 3 653 047 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 70 414 DT.

### III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

#### 1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

##### PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 49 703 287 DT au 31/12/2023 contre 43 713 344 DT au 31/12/2022.

Libellé	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Primes émises et acceptées	73 284 268	67 941 858	5 342 410
Primes à annuler			
Variation des primes acquises non émises	114 908	965	113 943
<b>Sous-total 1</b>	<b>73 399 176</b>	<b>67 942 823</b>	<b>5 456 353</b>
Primes cédées	-23 695 889	-24 229 479	533 590
<b>Total</b>	<b>49 703 287</b>	<b>43 713 344</b>	<b>5 989 943</b>

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	31/12/2023	Part	31/12/2022	Part
<b>DECES</b>	41 636 974	56,73%	39 330 798	57,89%
<b>CAPITALISATION</b>	31 755 852	43,26%	28 584 732	42,07%
<b>MIXTE</b>	6 350	0,01%	27 293	0,04%
	<b>73 399 176</b>	<b>100,00%</b>	<b>67 942 823</b>	<b>100,00%</b>

##### PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2023 un montant de 26 227 560 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie	
-----	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	107 540 159
- Provisions techniques vie	202 074 508
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	397 390 486
- Produits des placements globaux	26 227 560

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 13 336 810 DT au 31/12/2023 contre un montant de 10 897 351 DT au 31/12/2022 et la reprise de correction de valeur sur placements totalise un montant de 1 071 279 DT contre 275 307 DT en 2022.

#### **CHV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 13 614 217 DT au 31/12/2023 contre 15 935 931 DT au 31/12/2022.

Libellé	Montant	Montant	Variation
	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	
Sinistres payés	-22 011 512	-22 515 708	504 196
Part des réassureurs dans les sinistres	7 785 160	7 548 501	236 659
Variation des provisions pour sinistres	1 552 511	-2 390 049	3 942 560
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	-940 376	1 421 325	-2 361 701
<b>Total</b>	<b>-13 614 217</b>	<b>-15 935 931</b>	<b>2 321 714</b>

#### **CHV2- Variation des autres provisions techniques**

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 32 646 552 DT au 31/12/2023 dont un montant de 3 288 220 DT à la charge du réassureur contre 27 232 503 DT au 31/12/2022 dont 3 374 018 DT à la charge du réassureur.

#### **CHV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 13 262 467 DT au 31/12/2023 contre 12 632 804 DT au 31/12/2022.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 19 066 190 DT au 31/12/2023 contre 19 706 831 DT au 31/12/2022.

Frais Généraux	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Frais du Personnels	10 068 483	9 180 900	887 583
Divers frais d'exploitation	7 032 066	6 531 543	500 523
Honoraires commissions et vacations	630 097	399 617	230 480
Dotation aux amortissements	1 509 221	1 812 052	-302 831
Etats impôts et taxes	2 471 025	2 189 664	281 361
Jetons de présence servis	135 000	127 500	7 500
Dotation à la provision pour congés payés	-14 208	39 151	-53 359
Dotation à la provision pour créances douteuses	-1 053 992	35 000	-1088 992
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	395 227	360 417	34 810
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-2 106 729	-554 558	-1552 171
Provisions pour risques et charges	-	-414 455	414 455
<b>Total</b>	<b>19 066 190</b>	<b>19 706 831</b>	<b>-640 641</b>

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 31/12/2023 est de 4 397 800 DT contre 3 825 877 au 31/12/2022.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	31/12/2023		31/12/2022	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19%	81%	19%	81%
Salaires	19%	81%	19%	81%
Chiffre d'affaires	41,57%	58,43%	42%	58%

La ventilation des charges de personnels :

Charges de personnels	31/12/2023	31/12/2022
Salaires	7 783 933	7 122 075
Pension de retraite	21 012	37 748
Charges sociales	1 583 494	1 422 934
Autres avantages en nature	680 044	598 143
	<b>10 068 483</b>	<b>9 180 900</b>

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

Catégories	2023	2022	2021
Cadres de direction	42	41	42
Cadres supérieurs	26	23	21
Personnel d'encadrement	11	11	12
Agents d'exécution	7	6	6
<b>Total Personnel</b>	<b>86</b>	<b>81</b>	<b>81</b>

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	4 397 800	3 825 877
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	16 270 541	15 163 381
Frais de gestion des placements		
-Etat de résultat vie :	792 538	631 541
- Etat de résultat	766 031	640 590
Reprise de correction de valeur sur placements		
-Etat de résultat vie :	-1 071 279	-275 307
- Etat de résultat	-1 035 450	-279 251
<b>Total</b>	<b>19 066 190</b>	<b>19 706 831</b>

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2023 sont de 11 868 074 DT contre 11 833 698 DT au 31/12/2022.

**CHV9- Charges des Placements**

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 31/12/2023 de 2 405 327 DT contre 2 050 661 DT au 31/12/2022.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 31/12/2023 de 12 941 307 DT contre 8 415 942 DT au 31/12/2022 soit une augmentation de 53,77 %.

## 2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE :

### PRNV1 - Primes Acquis

Le poste « Primes acquises » totalise 83 287 317 DT au 31/12/2023 contre 78 698 054 DT au 31/12/2022 soit une augmentation de 4 589 263 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Primes émises	102 043 695	92 426 722	9 616 973
Acceptations	832 645	844 896	-12 251
Primes acquises non émises	507 666	710 180	-202 514
Primes à annuler	-213 536	-275 000	61 464
<b>Sous-Total (1) *</b>	<b>103 170 470</b>	<b>93 706 798</b>	<b>9 463 672</b>
Variation des primes émises non acquises	-3 410 731	-643 325	-2 767 406
<b>Primes acquises</b>	<b>99 759 739</b>	<b>93 063 473</b>	<b>6 696 266</b>
Primes cédées	-17 416 583	-15 962 474	-1 454 109
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	944 161	1 597 055	-652 894
<b>Total</b>	<b>83 287 317</b>	<b>78 698 054</b>	<b>4 589 263</b>

\* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations 31/12/2023	Réalisations 31/12/2022	Variation 31/12/2023	Taux Évolution
<b>AUTO</b>	36 711 282	31 609 856	5 101 426	16,14%
<b>ARD</b>	2 999 320	2 756 645	242 675	8,80%
<b>INCENDIE</b>	9 975 368	9 149 749	825 619	9,02%
<b>ENGINEERING</b>	3 563 237	3 707 911	-144 674	-3,90%
<b>TRANSPORT</b>	5 122 976	4 055 810	1 067 166	26,31%
<b>MALADIE</b>	44 798 287	42 426 827	2 371 460	5,59%
<b><i>Total</i></b>	<b>103 170 470</b>	<b>93 706 798</b>	<b>9 463 672</b>	<b>10,10%</b>

### PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2023 un montant de 26 227 560 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non-vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique non vie	x Produits des placements
-----	
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	107 540 159
- Provisions techniques vie	202 074 508
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	397 390 486
- Produits des placements globaux	26 227 560

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non-vie s'élèvent à 7 097 593 DT au 31/12/2023 contre un montant de 6 095 254 DT au 31/12/2022.

#### **CHNV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 66 414 565 DT au 31/12/2023 contre 57 455 960 DT au 31/12/2022.

Libellé	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Sinistres payés	-60 280 846	-55 749 479	-4 531 367
Part des réassureurs dans les sinistres	3 676 174	2 605 161	1 071 013
Variation des provisions pour sinistres	-8 126 968	-8 783 848	656 880
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	-1 682 925	4 472 206	-6 155 131
<b>Total</b>	<b>-66 414 565</b>	<b>-57 455 960</b>	<b>-8 958 605</b>

#### **CHNV3- Participations aux bénéfiques et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 1 508 510 DT contre 606 182 DT au 31/12/2022.

#### **CHNV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 10 274 363 DT au 31/12/2023 contre 9 419 305 DT au 31/12/2022.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 19 066 190 DT au 31/12/2023 DT contre 19 706 831 DT au 31/12/2022.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 31/12/2023 est de 16 270 541 DT contre 15 163 381 DT au 31/12/2022.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	31/12/2023		31/12/2022	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19%	81%	19%	81%
Salaires	19%	81%	19%	81%
Chiffre d'affaires	41.57 %	58.43%	42%	58 %

Frais d'acquisition reportés non-vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2022	2 644 691	2 891 275	246 584

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2023 sont de 4 473 134 DT contre 3 152 056 DT au 31/12/2022.

Le compte de résultat non-vie dégage un résultat bénéficiaire de 505 525 DT au 31/12/2023 contre 5 464 280 DT au 31/12/2022 soit une diminution 90,75%.

3- ETAT DE RESULTAT :

	31/12/2023	31/12/2022	Variation	Taux
<b>RTNV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie</b>	505 525	5 464 280	-4 958 755	-90,75%
<b>RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	12 941 307	8 415 942	4 525 365	53,77%
PRNT 1 Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11 Revenus des placements	12 890 750	11 053 493	1 837 257	16,62%
PRNT12 Produits des autres placements				
PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	1 035 450	279 251	756 199	270,80%
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements				
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>				
CHNT1 Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)				
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-699 310	-352 948	-346 362	98,13%
CHNT12 Correction des valeurs sur placements	-457 210	-640 590	183 380	-28,63%
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements				
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>	-7 097 593	-6 095 254	-1 002 339	16,44%
PRNT2 Autres produits non techniques	139 434	225 306	-85 872	-38,11%
CHNT3 Autres charges non techniques	-33 470	-9 562	-23 908	250,03%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	19 224 883	18 339 918	884 965	4,83%
CHNT4 Impôts sur le résultat	-3 928 162	-4 517 268	589 106	-13,04%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	15 296 721	13 822 650	1 474 071	10,66%
PRNT4 Gains extraordinaires				
CHNT5 Pertes extraordinaires	-2 121 269	-516 259	-1 605 010	310,89%
<b>Résultat extraordinaire</b>	13 175 452	13 306 391	-130 939	-0,98%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	13 175 452	13 306 391	-130 939	-0,98%
CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables				
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	13 175 452	13 306 391	-130 939	-0,98%

## 8-Charges des commissions par intermédiaires :

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, (CHV41+CHNV41) s'élevant à la somme de 23 536 830 DT en 2023 contre 22 052 109 DT en 2022, se détaille comme suit :

Catégorie	Montant 2023	Montant 2022
Agents généraux	7 865 188	6 162 523
Courtiers	5 054 607	4 406 497
Autres	10 372 202	11 238 723
Acceptations	244 833	244 366
<b>Total</b>	<b>23 536 830</b>	<b>22 052 109</b>

## 9-Ventilation des produits non techniques :

Produits non techniques	Montant 2023	Montant 2022
Profit exceptionnel	44 375	45 312
Autres	35 059	294
Vente matériels de transport	60 000	179 700
<b>Total</b>	<b>139 434</b>	<b>225 306</b>

## 10- Ventilation des charges non techniques :

Charges non techniques	Montant 2023	Montant 2022
Autres pertes	33 470	9 562
<b>Total</b>	<b>33 470</b>	<b>9 562</b>

## 11- Ventilation des pertes extraordinaires :

Pertes extraordinaires	Montant 2023	Montant 2022
Contribution sociale de solidarité taux 4%	448 933	516 259
Taxe conjoncturelle budget de l'état année 2024 taux 4%	448 933	-
Taxation d'office exercice 2018+Contribution sociale de solidarité +taxe conjoncturelle exercice 2018	1 223 403	-
<b>Total</b>	<b>2 121 269</b>	<b>516 259</b>

## **12- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :**

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.

### **12-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :**

Au 31/12/2023, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 43 541 419 DT contre 41 124 205 DT au 31/12/2022.

### **12-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :**

Au 31/12/2023, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -98 166 911 DT contre -35 227 031 DT au 31/12/2022.

### **12-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :**

Ce flux au 31/12/2023 est égal à - 3 433 000 DT contre -3 028 000 DT au 31/12/2022.

La trésorerie au 31/12/2023 est de 6 385 598 DT contre 64 444 090 DT au 31/12/2022 enregistrant une variation de - 58 058 492 DT



3.3.1	Parts													
3.3.2	Bons et obligations													
3.4	Autres placements financiers	<b>185 377 024</b>	<b>238 732 285</b>	<b>139 181 800</b>	<b>284 927 509</b>	<b>4 522 872</b>	<b>395 228</b>	<b>435 708</b>	<b>4 482 392</b>	<b>280 445 117</b>				
3.4.1	titres à revenu var.	<b>18 632 306</b>	1 142 219	589 642	<b>19 184 883</b>	2 058 696	301 186	47 453	<b>2 312 429</b>	<b>16 872 454</b>				
3.4.2	Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>116 829 695</b>	67 450 000	45 913 158	<b>138 366 537</b>	500 000			<b>500 000</b>	<b>137 865 537</b>				
3.4.3	Prêts hypothécaire													
3.4.4	Autres prêts	<b>1 229 147</b>	516 500	519 000	<b>1 226 647</b>				<b>0</b>	<b>1 226 647</b>				
3.4.5	Dépôt auprès des établi. Bancaires et financiers	<b>24 700 000</b>	163 700 000	91 900 000	<b>96 500 000</b>								<b>96 500 000</b>	
3.4.6	Autres	<b>23 985 876</b>	5 923 566	260 000	<b>29 649 442</b>	1 964 176	94 042	388 255	<b>1 669 963</b>	<b>27 974 479</b>				
3.5	Créances pour espèces déposées	<b>651 555</b>	<b>811 919</b>	<b>690 387</b>	<b>773 087</b>								<b>773 087</b>	
3.6	Placements des contrats en UC	<b>225 126 968</b>	<b>240 044 204</b>	<b>142 549 687</b>	<b>322 621 485</b>	<b>7 535 605</b>	<b>6 760 493</b>	<b>395 228</b>	<b>535 014</b>	<b>2 106 729</b>	<b>8 070 619</b>	<b>5 048 992</b>	<b>309 500 874</b>	
	<b>TOTAL :</b>	<b>237 941 381</b>	<b>241 928 580</b>	<b>142 650 660</b>	<b>337 219 301</b>	<b>14 992 183</b>	<b>6 760 493</b>	<b>395 228</b>	<b>1 509 219</b>	<b>2 106 729</b>	<b>10 097 316</b>	<b>16 400 429</b>	<b>5 048 992</b>	<b>315 760 880</b>

## C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
<b>1-Placements immobiliers</b>			
1-1 Immeubles	461 303	1043 126	1504 429
<b>2-Participations</b>			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	3266 861		3266 861
2-2 Emprunts obligataires	8303 038	1164 972	9468 010
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	365 717		365 717
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	212 954	743 099	956 053
2-6 Autres actions et valeurs mobilières	372 965	10 690	383 655
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2167 649	8107 893	10275 542
<b>3- Autres revenus</b>	7 293		7 293
<b>Total produits des placements (PRV 2+PRNT 1)</b>	<b>15 157 780</b>	<b>11 069 780</b>	<b>26 227 560</b>
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts			-2631 606
Correction de valeur de placements			-930 241
<b>Total charges des placements (CHV 9+CHNT 1)</b>			<b>-3 561 847</b>

## C3- Etat récapitulatif des placements :

	Valeur Brute	Valeur Nette
Placements immobiliers	18 633 568	10 562 949
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	22 044 944	19 169 889
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	1 460 913	1 460 913
Autre parts d'OPCVM	705 400	701 426
Obligations et autres titres à revenu fixe	151 627 484	151 127 484
Autres placements financiers	29 649 442	27 979 479
Autres prêts et effets assimilés	1 226 647	1 226 647
Dépôt auprès des entreprises cédantes	773 087	773 087
Autres dépôts	96 500 000	96 500 000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus		
<b><i>Total</i></b>	<b>322 621 485</b>	<b>309 501 874</b>



**C5 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	41 636 974	31 755 852	6 350	73 399 176
Charges de prestations	-11 722 010	-8 701 511	-35 480	-20 459 001
Charges des provisions d'assurance vie	-5 069 065	-27 668 473	90 986	-32 646 552
<b>Solde de souscription</b>	<b>24 845 899</b>	<b>-4 614 132</b>	<b>61 856</b>	<b>20 293 623</b>
Frais d'acquisitions	-12 616 740	-645 842	115	-13 262 467
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-3 504 882	-888 525	-4 393	-4 397 800
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-16 121 622</b>	<b>-1 534 367</b>	<b>-4 278</b>	<b>-16 458 681</b>
Produits nets de placements	7 846 589	6 525 909	35 591	14 408 089
Charges de placements	-1 791 008	-611 704	-2 615	-2 405 327
<b>Solde financier</b>	<b>6 055 581</b>	<b>5 914 205</b>	<b>32 976</b>	<b>12 002 762</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-23 695 889			-23 695 889
Part des réassureurs dans les charges de prestations	7 785 160			7 785 160
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-940 376			-940 376
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3 288 220			3 288 220
Commissions reçues des réassureurs	11 868 074			11 868 074
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-1 694 811</b>			<b>-1 694 811</b>
<b>Résultat technique vie</b>	<b>13 085 047</b>	<b>-234 294</b>	<b>90 554</b>	<b>12 941 307</b>
<b>Informations complémentaires</b>				
Montant des rachats		1 124 354	35 480	1 159 834
Sinistres et capitaux échus	13 212 920	7 638 758		20 851 678
Provisions pour sinistres à la clôture	23 083 526	178 333		23 261 859
Provisions pour sinistres à l'ouverture	24 574 436	239 934		24 814 370
Provisions techniques brutes à la clôture	79 777 975	98 626 211	408 463	178 812 649
Provisions techniques brutes à l'ouverture	74 708 910	70 957 738	499 449	146 166 097

## C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	<i>Total</i>
Primes	73 399 176
Charges de prestations	-20 459 001
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-32 646 552
<b>Solde de souscription</b>	<b>20 293 623</b>
Frais d'acquisitions	-13 262 467
Autres charges de gestion nettes	-4 397 800
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-17 660 267</b>
Produits nets de placements	14 408 089
Charges de gestion des placements	-473 031
Participation aux résultats et intérêts techniques	-1 932 296
<b>Solde financier</b>	<b>12 002 762</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-23 695 889
Part des réassureurs dans les charges de prestations	7 785 160
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-940 376
Part des réassureurs dans les provisions	3 288 220
Commissions reçues des réassureurs	11 868 074
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-1 694 811</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>12 941 307</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	1 159 834
Sinistres et capitaux échus	20 851 678
Provisions pour sinistres à la clôture	23 261 859
Provisions pour sinistres à l'ouverture	24 814 370
Provisions techniques brutes à la clôture	178 812 649
Provisions techniques brutes à l'ouverture	146 166 097

## C7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE

	<b>Total</b>
Primes acquises	<b>99 759 739</b>
Primes émises	103 170 470
Variation des primes non acquises	-3 410 731
Charges de prestation	<b>-68 407 814</b>
Prestations et frais payés	-60 280 846
Charges des provisions pour sinistres	-8 126 968
Variation des autres provisions techniques	367 349
<b>Solde de souscription</b>	<b>30 984 576</b>
Frais d'acquisition	-10 274 363
Frais d'acquisition reportés	246 584
Frais d'administration	-16 270 541
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-26 298 320</b>
Produits nets de placements	70 97 593
Participation aux résultats	-1 508 510
<b>Solde financier</b>	<b>5 589 083</b>
Primes cédées	-17 416 583
Part des réassureurs dans les primes acquises	944 161
Part des réassureurs dans les prestations payées	3 676 174
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	-1682 925
Commissions reçues des réassureurs	4 473 134
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-10 006 039</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>505 525</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	29 409 556
Provisions pour primes non acquises ouverture	25 998 825
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	76 959 178
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	68 832 210
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	1 171 425
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	804 076
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

**C8-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :**

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
NORD	155 381 288	148 166 841	7 214 447
CENTRE	8 828 482	6 171 324	2 657 158
SUD	12 359 875	7 311 456	5 048 419
<b>Total</b>	<b>176 569 646</b>	<b>161 649 621</b>	<b>14 920 025</b>
	31/12/2023	31/12/2022	Variation
DECES	41 636 974	39 330 798	2 306 176
CAPITALISATION	31 755 852	28 584 732	3 171 120
VIE	6 350	27 293	-20 943
<b>Total VIE</b>	<b>73 399 176</b>	<b>67 942 823</b>	<b>5 456 353</b>
AUTO	36 711 282	31 609 856	5 101 426
ARD	2 999 320	2 756 645	242 675
INCENDIE	9 975 368	9 149 749	825 619
ENGINEERING	3 563 237	3 707 911	-144 674
TRANSPORT	5 122 976	4 055 810	1 067 166
MALADIE	44 798 287	42 426 827	2 371 460
<b>Total NON-VIE</b>	<b>103 170 470</b>	<b>93 706 798</b>	<b>9 463 672</b>
<b>Total</b>	<b>176 569 646</b>	<b>161 649 621</b>	<b>14 920 025</b>

**C9-PARTICIPATION CROISEES :**

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention BH ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	% de détention Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15 000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
BH PRINT	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
BH RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH Technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

## C10 – ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER :

Année d'inventaire	2019	2020	2021
<b><i>Inventaire 2021</i></b>			
Règlements cumulés	28 356 190	21 268 149	26 235 987
Provisions pour sinistres	7 096 956	11 465 639	18 701 198
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>35 453 146</b>	<b>32 733 788</b>	<b>44 937 184</b>
Primes acquises	73 674 227	80 835 839	92 164 359
% sinistres / primes acquises	<b>71%</b>	<b>55%</b>	<b>61%</b>

Année d'inventaire	2019	2020	2021	2022
<b><i>Inventaire 2022</i></b>				
Règlements cumulés	53 670 401	39 200 612	47 771 977	29 157 240
Provisions pour sinistres	6 983 006	8 621 756	14 006 276	25 063 132
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>60 653 407</b>	<b>47 822 369</b>	<b>61 778 253</b>	<b>54 220 372</b>
Primes acquises	73 674 227	80 835 839	92 164 359	93 063 473
% sinistres / primes acquises	82%	59%	67%	58%

Année d'inventaire	2019	2020	2021	2022	2023
<b><i>Inventaire 2023</i></b>					
Règlements cumulés	43 083 417	27 656 316	28 134 571	36 610 767	17 199 504
Provisions pour sinistres	4 429 389	3 798 054	6 679 506	14 303 611	39 659 935
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>47 512 806</b>	<b>31 454 370</b>	<b>34 814 077</b>	<b>50 914 378</b>	<b>56 859 439</b>
Primes acquises	73 674 227	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739
% sinistres / primes acquises	64%	59%	67%	55%	57%

**C11 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2023**

Inventaires	2019	2020	2021	2022	2023
Participation aux résultats (État de résultat technique) *Participation attribuée à des contrats  (Y compris intérêts techniques).	114 921	246 310			
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices.	318 774	239 475	288 021	650 344	774 131
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie * provisions mathématiques moyennes *Montant minimum de participation *Montant effectif de la participation dont attribué ( y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB.	81 981 078	97 404 424	112 356 465	132 549 846	251 895 698

La première partie du tableau 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 variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants :

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

**C12-MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES :**

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 /12/2017</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>5 619 226</b>	<b>6 600 000</b>	<b>14 192 805</b>	<b>998 301</b>	<b>546 923</b>	<b>6 146 636</b>	<b>48 733 891</b>
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-217 284				217 284		
<b>Affectations approuvées par l'A.G.O. du 19/04/2018</b>									
Report à nouveau 2013							-262 716	262 716	
Report à nouveau 2016							-284 207	284 207	
Résultat reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-217 284	217 284	
Dividendes versés sur le Bce.2017								-2 660 000	-2 660 000
Réserve extraordinaire			2 000 000					-2 000 000	
Réserve pour réinvestissement exonéré					2 000 000			-2 000 000	
Réserve pour fonds social						50 000		-50 000	
Autres						7 691		-	7 691
Report à nouveau 2017							200 843	-200 843	
<b>Résultat de la période</b>								<b>7 640 893</b>	<b>7 640 893</b>
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>7 401 942</b>	<b>6 600 000</b>	<b>16 192 805</b>	<b>1 055 992</b>	<b>200 843</b>	<b>7 640 893</b>	<b>53 722 475</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2011 et 2012, lors de la répartition du résultat de l'exercice 2010, 2011 devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 600 000		-1 600 000				
			1 539 106		-1 539 106				
<b>Affectation AGO du 25/04/2019</b>									
Report à nouveau exercice 2017							-200 843	200 843	
Réserves pour réinvestissements exonéré					2 000 000			-2 000 000	

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Réserves extraordinaires			5 000 000					-5 000 000	
Fonds social						50 000		-50 000	
Autres						1 490			1 490
Report à nouveau exercice 2018							791 736	-791 736	
Résultat 31/12/2020								9 507 170	9 507 170
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>15 541 048</b>	<b>6 600 000</b>	<b>15 053 699</b>	<b>1 107 482</b>	<b>791 736</b>	<b>9 507 170</b>	<b>63 231 135</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2013									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2012									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 152 900		-2 152 900				
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-490 000				490 000		
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-490 000	490 000	
Report à nouveau 2019							-791 736	791 736	
Réserves pour réinvestissements exonéré					4 000 000			-4 000 000	
Fonds social						150 000		-150 000	
Autres						-4778			-4778
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exe 2019								-2 170 000	-2 170 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-490 000	-490 000
Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2019							478 906	-478 906	
Résultat 31/12/2020								9 662 269	9 662 269
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>20 703 948</b>	<b>6 600 000</b>	<b>16 900 799</b>	<b>1 252 704</b>	<b>478 906</b>	<b>9 662 269</b>	<b>70 228 626</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2014									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2013									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 334 000		-1 334 000				

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-440 000				440 000		
Affectation AGO 08/04/2021									
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-440 000	440 000	
Report à nouveau 2019							-478 906	478 906	
Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000			-3 000 000	
Fonds social						200 000		-200 000	
Autres						-31			-31
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2020								-2 220 000	-2 220 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-440 000	-440 000
Réserves extraordinaires			4 000 000					-4 000 000	
Report à nouveau 2020							721 175	-721 175	
Résultat 31/12/2022								13 147 954	13 147 954
<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>25 597 948</b>	<b>6 600 000</b>	<b>18 566 799</b>	<b>1 452 673</b>	<b>721 175</b>	<b>13 147 954</b>	<b>80 716 549</b>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2015									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2014									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 500 000		-2 500 000				
-Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-481 536				481 536		
Affectation AGO 30/03/2022									
-Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-481 536	481 536	
-Report à nouveau 2020							-721 175	721 175	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000			-3 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						4 674			4 674

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
-Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2021								-2 444 464	-2 444 464
-Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-481 536	-481 536
-Réserves extraordinaires			8 000 000					-8 000 000	
-Report à nouveau 2021							174 665	-174 665	
-Résultat 31/12/2022								13 306 391	13 306 391
<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>35 616 412</b>	<b>6 600 000</b>	<b>19 066 799</b>	<b>1 707 347</b>	<b>174 665</b>	<b>13 306 391</b>	<b>91 101 614</b>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2016									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2015									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 566 800		-2 566 800				
Affectation AGO 25/04/2023									
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 000 000			-5 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-795			-795
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	-3 325 000
-Réserves extraordinaires			4 500 000					-4 500 000	
-Report à nouveau 2022							406 056	-406 056	
-Résultat 31/12/2023								13 175 452	13 175 452
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>42 683 212</b>	<b>6 600 000</b>	<b>21 499 999</b>	<b>1 956 552</b>	<b>406 056</b>	<b>13 175 452</b>	<b>100 951 271</b>

**C13- Notes sur Evénements postérieures à la clôture :**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 12 Mars 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

La société a été notifiée 27/02/2024 d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2022. A la date d'arrêté des états financiers 2023 par le conseil d'administration, les opérations effectives de contrôle par l'administration ne sont pas encore entamées.

**SOCIETE « BH ASSURANCE »**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires*  
*de la société « BH ASSURANCE »*

**I. Rapport sur l'audit des états financiers**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH ASSURANCE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, ainsi que l'état des engagements hors bilan, 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 bilan de 502 483 569 dinars, un résultat net de l'exercice de 13 175 452 dinars, un résultat technique non vie bénéficiaire de 505 525 dinars et un résultat technique vie bénéficiaire de 12 941 307 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH ASSURANCE » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des 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.

### 3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la Note aux états financiers **C13** « Evènements postérieurs à la clôture », qui a évoqué la notification d'un contrôle fiscal approfondi reçu par la Société le 27 Février 2024 et couvrant les exercices 2019 à 2022. L'impact de ce contrôle ne peut être estimé à la date du présent rapport.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

### 4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble 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 d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

#### *a. Evaluation des provisions techniques*

##### *Question clé de l'audit*

La société « BH Assurance », en tant que société d'assurances, doit identifier et quantifier ses engagements actuels et futurs. La constitution de provisions techniques suffisantes pour faire face aux engagements nés des contrats d'assurances souscrits constitue l'élément crucial d'un régime sain d'adéquation des fonds propres et de solvabilité. Cette obligation est prévue à l'article 59 du code des assurances qui exige des sociétés d'assurances de constituer des provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues 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 tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et comme décrit dans la note 6.5 des états financiers.

Au 31 décembre 2023, les provisions techniques s'élèvent à un montant de 309 615 KDT pour un total de bilan de 502 484 KDT, soit 62% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des montants en jeu et de la complexité des méthodes de détermination des provisions techniques, nous avons considéré l'évaluation des provisions techniques comme une question clé dans notre audit.

##### *Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit*

Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non-Vie en analysant de manière spécifique le model d'évaluation, les données statistiques et actuarielles ainsi que les hypothèses clés utilisées par la direction. Nos diligences comprennent :

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier la pertinence des hypothèses et techniques statistiques et actuarielles utilisées pour déterminer les montants des provisions techniques pour les branches Vie et Non-Vie,
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux 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 tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance »,
- Faire appel à un actuaire inscrits sur le registre tenu par la fédération tunisienne des sociétés d'assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non vie et vie de la société « BH Assurance »,
- Examiner un échantillon des dossiers de sinistres des différentes branches d'assurances conformément à la circulaire du CGA N° 2010-258.

***b. Evaluation des Placements financiers***

***Question clé de l'audit***

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les charges qu'elles seront amenées à payer et constituer des provisions techniques à due concurrence. Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies d'assurance doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. Le législateur a mis en place un ensemble de règles applicables aux actifs représentatifs des engagements techniques visant à sauvegarder la solvabilité des compagnies d'assurances et de protéger les assurés en leur garantissant à tout moment le paiement des prestations qui leur sont dues par l'assureur. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Les placements financiers sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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 et comme décrit dans la note 6.3 des états financiers.

Au 31 décembre 2023, l'encours des placements financiers s'élève à un montant brut de 322 621 KDT, provisionnés à concurrence de 13 120 KDT, soit un montant net de 309 502 KDT, représentant 62% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements financiers par rapport au total bilan de la société « BH Assurance » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements financiers comme une question clé dans notre audit.

***Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit***

L'essentiel de nos travaux d'audit des placements financiers a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes:

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des placements financiers afin de

s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,

- S'assurer que les placements financiers ont été évalués conformément aux 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 tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance »,
- Nous avons examiné les informations données par la direction sur l'activité et les perspectives d'avenir envisageables ainsi que les critères et hypothèses retenues pour déterminer les valeurs d'utilité des différents titres de participations et les provisions qui en résultent.

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **5. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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 gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **6. Responsabilités 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, 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.

## **7. 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.

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](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la 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 contrôle interne.

### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

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

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

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

**Tunis, le 18 Mars 2024**

**Les Commissaires aux Comptes**

**P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA**

Mr Tarak ZAHAF

**P/ CABINET CMC**

Mr Sofiane BEN AMIRA

**SOCIETE « BH ASSURANCE »**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités :

Notre responsabilité est de s'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 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :**

La direction générale de votre société nous a tenu informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

1. Personne concernée : « BH LEASING »: Administrateur :

1.1 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à une Certificat de dépôt avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT	INTERET 2023
01/03/2023	24/02/2024	2 000 000	9.50%	360	173 516	149 433
<b>TOTAL</b>		<b>2 000 000</b>				<b>149 433</b>

1.2 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 09/05/2023 à un emprunt obligataire de 500 000 DT émis par la « BH LEASING 2023-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,60%.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 34 268 DT.

2. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :

2.1 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble de Certificats de dépôts avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2023
01/09/2023	11/09/2023	3 000000	9,000	10	7 481
01/09/2023	11/09/2023	6 000000	9,000	10	14 963
11/09/2023	21/09/2023	3 000000	9,000	10	7 481
11/09/2023	21/09/2023	2 000000	9,000	10	4 988

21/09/2023	01/10/2023	1 000000	9,000	10	2 494
21/09/2023	01/10/2023	2 000000	9,000	10	4 988
21/09/2023	01/10/2023	1 000000	9,000	10	2 494
01/10/2023	11/10/2023	3 000000	9,000	10	7 481
02/10/2023	12/10/2023	2 000000	9,000	10	4 988
10/10/2023	20/10/2023	2 000000	9,000	10	4 988
11/10/2023	21/10/2023	2 000000	9,000	10	4 988
11/10/2023	21/10/2023	1 000000	9,000	10	2 494
12/10/2023	22/10/2023	2 000000	9,000	10	4 987
12/10/2023	22/10/2023	2 000000	9,000	10	4 987
21/10/2023	31/10/2023	2 000000	9,000	10	4 987
22/10/2023	01/11/2023	3 000000	9,000	10	7 481
22/10/2023	01/11/2023	1 000000	9,000	10	2 494
25/10/2023	04/11/2023	1 000000	9,000	10	2 494
25/10/2023	04/11/2023	2 000000	9,000	10	4 987
31/10/2023	10/11/2023	2 000000	9,000	10	4 987
01/11/2023	11/11/2023	2 000000	8,990	10	4 982
01/11/2023	11/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
03/11/2023	13/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
04/11/2023	14/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
04/11/2023	14/11/2023	2 000000	8,990	10	4 982
11/11/2023	21/11/2023	2 000000	8,990	10	4 982
11/11/2023	21/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
13/11/2023	23/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
14/11/2023	24/11/2023	1 000000	8,990	10	2 491
21/11/2023	01/12/2023	2 000000	8,990	10	4 982
21/11/2023	01/12/2023	1 000000	8,990	10	2 491
21/11/2023	01/12/2023	3 000000	8,990	10	7 473
23/11/2023	03/12/2023	1 000000	8,990	10	2 491
24/11/2023	04/12/2023	1 000000	8,990	10	2 491
05/12/2023	15/12/2023	3 000000	8,990	10	7 473
28/12/2023	07/01/2024	1 000000	8,990	10	2 491
28/12/2023	07/01/2024	1 000000	8,990	10	2 491
		<b>68 000 000</b>			<b>169 507</b>

2.2 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble des comptes à terme avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2023
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,250	365	171 301
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,250	365	171 301
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,250	365	171 301
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,250	365	342 603
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,250	365	342 603

01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,250	365	342 603
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,250	365	342 603
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,250	365	342 603
21/12/2023	20/12/2024	3 000 000	10,240	365	9 258
28/12/2023	27/12/2024	2 000 000	10,240	365	2 244
<b>TOTAL</b>		<b>70 000 000</b>			<b>2 238 420</b>

**B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :**

Par ailleurs, en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

**1. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :**

**1.1** La « BH BANK », a souscrit au cours de l'exercice 2023, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
Assurance groupe	14 908 928
Automobile	177 880
Engineering	30 498
Assurances risques divers	393 491
Assurance vie indemnité départ à la retraite	7 539 651
Assurances Incendie	230 557

**1.2** La « BH BANK » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat d'assurance capitalisation, ayant pour objet la couverture des prestations prises en charge par la banque dans le cadre du plan d'assainissement moyennant le versement des montants annuels convenus dans un fond géré au profit de la BH BANK .

En 2023, « BH ASSURANCE » a perçu une prime annuelle hors taxes de 2 500 000 DT.

**1.3** La société « BH ASSURANCE » loue à la « BH BANK » l'immeuble K du complexe immobilier « Espace Tunis » à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2005.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2023 s'élève à 476 588 DT HT.

**1.4** La « BH BANK » accepte la location à usage administratif et commercial du local agence bancaire sis à Tunis, Centre Urbain Nord immeuble BH ASSURANCE à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2010.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2023 s'élève à 54 869 DT HT.

**1.5** La commission au profit de la « BH BANK » relative au contrat DHAMEN fixée à 40% des primes nettes, ainsi que les commissions contrats vie crédits commerciaux et primes uniques s'élèvent à 10 289 330 DT ; et ce conformément à la convention de bancassurance.

**1.6** Les commissions au profit de la « BH BANK », relatives aux contrats « tout risque chantier », « responsabilité civile décennale » , « incendie crédits commerciaux » et « risques divers », s'élèvent pour l'exercice 2023 à 87 649

DT.

**1.7** La participation bénéficiaire au profit de la « BH BANK » relative au contrat incendie crédits habitat s'élève pour l'exercice 2023 à 69 328 DT.

**1.8**

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 31/12/2009 à un emprunt obligataire de 7 500 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 15 ans et un taux de rendement égal TMM +0.8 %.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 99 917 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 28/02/2017 à un emprunt obligataire subordonné BH 2017 de 3 500 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal 7.5%.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 60 842 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 20/04/2018 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2018-1 de 3 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal TMM+2.10%.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 140 767 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 23/04/2021 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2021- 1 de 7 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,35%.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 654 500 DT.

**2. Personne concernée : « BH LEASING »: Administrateur :**

**2.1** La société «BH LEASING », a souscrit au cours de l'exercice 2023 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
Assurance groupe	403 275
Automobile	16 423
Engineering	1 909
Incendie	5 897
Risques divers	5 337

**2.2** La société « BH LEASING » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat collectif d'assurance sur la vie à adhésion facultative pour le compte de ses employés.

Ce contrat permet aux adhérents :

- la constitution d'un complément de retraite sous forme de capital ou rente viagère par des versements périodiques ou libres.
- le remboursement de l'épargne constituée en cas de décès aux bénéficiaires désignés.

Au terme de ce contrat « BH ASSURANCE » percevra une prime annuelle hors taxes de 257 490 DT.

**2.3** La société « BH ASSURANCE » a souscrit à une Certificat de dépôt avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET 2023
06/03/2022	01/03/2023	2 000 000	8.25%	360	23 369
<b>TOTAL</b>		<b>2 000 000</b>			<b>23 369</b>

**2-4** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 20/04/2018 à un emprunt obligataire subordonné ML 2018-1 de 2 000 000 DT émis par la « BH LEASING » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal TMM+2 ,30 %.

Le montant des produits financiers constatés en 2023 s'élève à 13 631 DT.

**2-5** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 22/02/2022 à un emprunt obligataire de 2 000 000 DT émis par la « BH LEASING » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,70%.

Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 161 047 DT.

**2.6** En vertu d'un contrat de location conclu en date 04/01/2010 la société «BH LEASING » a pris en location auprès de société « BH ASSURANCE » un local à usage administratif et commercial.

Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 378 833 DT payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle cumulative de 5% à compter du 1<sup>er</sup> février 2023.

**3. Personne concernée : la « BH EQUITY » : Administrateur :**

**3.1** La société « BH EQUITY a souscrit au cours de l'exercice 2023 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	137 775
Automobile	14 331
Assurances incendie et risques divers	2 236
Assurances vie	117 788

**3.2** La société « BH ASSURANCE » a conclu avec la société « BH EQUITY » dix-sept conventions de gestion de fonds à capital risque pour un montant global de 29 649 442 DT.

La société « BH EQUITY » perçoit, une rémunération annuelle fixe de 0.5 % hors taxes sur ces fonds, une commission de performance de 15% assise sur les dividendes et les plus-values de cession et une commission de placement de 10% sur les intérêts de placements des fonds disponibles.

Les commissions facturées par la société « BH EQUITY » au titre de l'exercice 2023, totalisent un montant de 204 958 HT.

**4. Personne concernée : la « BH-SICAF » : Administrateur :**

**4.1** La société «BH SICAF », a souscrit au cours de l'exercice 2023, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
Assurance groupe	21 266
Incendie	212

**C. Les obligations et les engagements pris par la société envers son directeur général et ses administrateurs :**

Les obligations et engagements de la société « BH ASSURANCE » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

**C1.** La rémunération du Directeur Général est fixée suivant le Procès- Verbal du comité de rémunération et de recrutement du 07/12/2022. Cette rémunération englobe :

a- Rémunération annuelle:

- Rémunération annuelle nette (salaires) de **126 975 DT.**
- Une retenue sur l'impôt sur le revenu de **58 481 DT.**

b- Prime d'intéressement nette au titre de l'année 2022 et servie en 2023 :

- Prime d'intéressement nette de **70 000 DT.**
- Une retenue sur l'impôt sur le revenu **37 984 DT.**

c- Les avantages en nature comportent 500 litres de carburant par mois avec voiture de fonction

**C2.** Les rémunérations et les primes attribuées aux membres du conseil d'administration, des comités (comité d'audit, comité de risque et comité de rémunération et de recrutement) s'élèvent au 31 décembre 2023 à **108 000 DT.**

**C3.** Une indemnité mensuelle servie au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration tenu le 17 novembre 2011 s'élève **300 DT** net par mois à partir de juillet 2011.

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

**Tunis, le 18 Mars 2024**

**Les Commissaires aux Comptes**

**P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA**

Mr Tarak ZAHAF

**P/ CABINET CMC**

Mr Sofiane BEN AMIRA

# FCP FUTURE 10

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2023

## I. Rapport sur les états financiers

- **Opinion**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP FUTURE 10 » qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de **52 622 196 DT**, un actif net de **52 583 312 DT** et un bénéfice s'élevant à **2 583 312 DT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de fonds au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

- **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 « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

- **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire « MAXULA BOURSE ». Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

- **Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier

prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

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 vérification générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 28 Mars 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**SW EXPERTISE ET AUDIT**

**Nabil ZRIBI**

**BILAN ARRETE au 31-12-2023**

(exprimé en dinar Tunisien)

**31/12/2023****ACTIF**

<b>AC1 - Portefeuille titres</b>	<b>4-1</b>	<b>2 651 187,300</b>
Actions, valeurs assimilées et droits attachés		2 651 187,300
Obligations et valeurs assimilées		0,000
Titres des Organismes de Placement Collectif		0,000
<b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>49 970 729,955</b>
Placements monétaires	<b>4-2</b>	49 775 296,170
Disponibilités		195 433,785
<b>AC3 - Créances d'exploitation</b>		<b>279,115</b>
<b>Total Actif</b>		<b>52 622 196,370</b>

**PASSIF**

<b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-3</b>	<b>35 535,520</b>
<b>PA2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4-4</b>	<b>3 348,851</b>
<b>Total Passif</b>		<b>38 884,371</b>

**ACTIF NET**

<b>CP1 - Capital</b>	<b>4-5</b>	<b>50 033 343,921</b>
<b>CP2 - Sommes distribuables</b>		<b>2 549 968,078</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000
Sommes distribuables de l'exercice		2 549 968,078
<b>Actif Net</b>		<b>52 583 311,999</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>		<b>52 622 196,370</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Exercice clos le 31 décembre 2023**  
(exprimé en dinar Tunisien)

		<b>Période</b>	
		<b>Du 26/06/2023</b>	
		<b>Au 31/12/2023</b>	
<b>PR1 -</b>	<b>Revenus du portefeuille titres</b>		<b>0,000</b>
	Dividendes		0,000
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		0,000
<b>PR2 -</b>	<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>5-1</b>	<b>43 772,411</b>
<b>PR3 -</b>	<b>Revenus des prises en Pension</b>	<b>5-2</b>	<b>2 686 768,520</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>2 730 540,931</b>
<b>CH1 -</b>	<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>5-3</b>	<b>-169 562,821</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>			<b>2 560 978,110</b>
<b>CH2 -</b>	<b>Autres charges</b>	<b>5-4</b>	<b>-11 010,032</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 549 968,078</b>
<b>PR4 -</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>			<b>2 549 968,078</b>
<b>PR4 -</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-</b>
	<b>(annulation)</b>		
	Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<b>4-1</b>	44 974,150
	Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		0,000
	Frais de négociation de titres		-11 630,229
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>2 583 311,999</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Exercice clos le 31 décembre 2023**  
(exprimé en dinar Tunisien)

	Période Du 26/06/2023 Au 31/12/2023
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b>	<b>2 583 311,999</b>
Résultat d'exploitation	2 549 968,078
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	44 974,150
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	0,000
Frais de négociation de titres	-11 630,229
<b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>	<b>0,000</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>49 900 000,000</b>
<b>a / Souscriptions</b>	-
Capital	53 320 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	-
Régularisation des sommes distribuables	-
<b>b / Rachats</b>	-
Capital	-3 420 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	-
Régularisation des sommes distribuables	-
Droits de sortie	-
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>52 483 311,999</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>	
Début d'exercice	100 000,000
Fin d'exercice	52 583 311,999
<b>AN5 - <u>Nombre de parts</u></b>	
Début d'exercice	10
Fin d'exercice	5 000
<b>Valeur liquidative</b>	<b>10 516,662</b>
<b>AN6 - Taux de rendement (%)</b>	<b>5,17%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2023

### 1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FUTURE 10 :

« FCP FUTURE 10 » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 31 Mai 2023 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 18 Mai 2023.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 10 parts de D : 10 000 chacune. Sa durée de vie est de 10 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP FUTURE 10 » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est AMEN BANK. Le gestionnaire étant MAXULA BOURSE.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023, 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.

### 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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 3.2- Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, 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 de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2023 à la date antérieure la plus récente.

### **3.3- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évalués, 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.

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 de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

Le fonds « FCP FUTURE 10 » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

### **3.4- Evaluation 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.

### **3.5- Evaluation des placements monétaires**

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

### **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.

### **3.7- Opérations de pensions livrées**

#### **• Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, le fonds procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

#### 4 NOTES EXPLICATIVES DU BILAN

##### 4-1 PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 2 651 187,300 DT, se détaillant comme suit :

CODE ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	+/-Value potentielle sur titres	% Actif Net
	<b>Actions cotées et droits</b>		<b>2 606 213,150</b>	<b>2 651 187,300</b>	<b>44 974,15</b>	<b>5,04%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	5 950	267 884,50	273 277,55	5 393 050	0,52%
TN0001100254	SFBT	107 150	1 285 328,65	1 324 909,75	39 581,100	2,52%
TN0002100907	TLF	81 000	1 053 000,00	1 053 000,00	0,00	2,00%
	<b>TOTAL</b>		<b>2 606 213,150</b>	<b>2 651 187,300</b>		
	<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>5,04%</b>		

##### 4-2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 49 775 296,170 DT, se détaillant comme suit :

CODE ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% l'Actif Net
	<b>Bons de trésor à Court terme</b>	<b>18 383 000,000</b>	<b>18 263 390,353</b>	<b>34,73%</b>
TNQCYB6ZHJ26	BTCT 13 SEM 31012024	18 383 000,000	18 263 390,353	34,73%
	<b>Certificats de dépôt</b>	<b>10 500 000,000</b>	<b>10 478 336,574</b>	<b>19,93%</b>
TNOWZYGDVSY3	CD 04012024 BNA TMM+1.5%	5 000 000,000	4 995 793,312	9,50%
TNSLJMCJYU62	CD 16012024 ATB TMM+1.6%	5 000 000,000	4 983 041,462	9,48%
TNQ6NHAK45H9	CD 05012024 AMEN BANK TMM+1%	500 000,000	499 501,800	0,95%
	<b>Dépôt à terme</b>	<b>15 756 000,000</b>	<b>15 770 455,806</b>	<b>29,99%</b>
	DAT ATB 26032024 TMM+2.3%	7 878 000,000	7 885 107,035	15,00%
	DAT BNA 26032024 TMM+2.65%	7 878 000,000	7 885 348,771	15,00%
	<b>Prise en pension</b>	<b>5 252 400,000</b>	<b>5 263 113,437</b>	<b>10,01%</b>
	PL 10.49% 25032024/BTA DEC 28	5 252 400,000	5 263 113,437	10,01%
	<b>Total</b>	<b>49 891 400,000</b>	<b>49 775 296,170</b>	<b>94,66%</b>

#### 4-3- Note sur les passifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 35 535,520 DT et s'analyse comme suit :

Désignation du titre	Solde au 31/12/2023
FRAIS GESTIONNAIRE	26 501,079
FRAIS DEPOSITAIRE	9 034,441
<b>TOTAL</b>	<b>35 535,520</b>

#### 4-4- Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 3 348,851 DT et s'analyse comme suit :

Désignation du titre	Solde au 31/12/2023
RETENUE A LA SOURCE DUE	3 348,851
<b>TOTAL</b>	<b>3 348,851</b>

#### 4-5- Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital Initial</u></b>	
Montant	100 000,000
Nombre de titres	10
Nombre actionnaires	1

<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	53 320 000,000
Nombre de titres souscrites	5 332
Nombre actionnaires nouveaux	25

<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	-3 420 000,000
Nombre de titres rachetés	342
Nombre actionnaires sortants	3

<b><u>Autres mouvements</u></b>	
---------------------------------	--

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	44 974,150
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	0,000
Frais de Négociation de titres	-11 630,229

<b>Capital 31/12/2023</b>	
Montant	50 033 343,921
Nombre de titres	5 000
Nombre actionnaires	23

<i>Libellé</i>	<i>Mouvement sur le Capital</i>	<i>Mouvement sur l'Actif Net</i>
<b>Capital Début de période</b>	<b>100 000,000</b>	<b>100 000,000</b>
Souscriptions de la période	53 320 000,000	53 320 000,000
Rachats de la période	-3 420 000,000	-3 420 000,000

<b>Autres Mouvements</b>	<b>33 343,921</b>	<b>2 583 311,999</b>
Variation de plus ou moins value potentielles sur titres	44 974,150	44 974,150
Plus ou moins value réalisées sur titres	0,000	0,000
Frais de négociation	-11 630,229	-11 630,229
Régults Lots & Primes	0,000	0,000
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000
Sommes distribuables de l'exercice		2 549 968,078

<b>Capital Fin de période au 31/12/2023</b>	<b>50 033 343,921</b>	<b>52 583 311,999</b>
---	-----------------------	-----------------------

## 5 NOTES EXPLICATIVES DE L'ETAT DE RESULTAT

### 5-1- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31-12-2023 à 43 772,411 DT et s'analysent comme suit :

Désignation du titre	31/12/2023
Intérêts des bons de trésor à court terme (BTC)	18 268,737
Intérêts Certificats de dépôt	11 047,867
Intérêts des dépôts à terme	14 455,806
<b>TOTAL</b>	<b>43 772,411</b>

### 5-2- Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 2 686 768,520 DT et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions :

### 5-3- Note sur les charges de gestion des placements :

Le total de ces charges s'élève à 169 562,821 DT au 31-12-2023 et elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2023
Rémunération du Gestionnaire	157 304,193
Rémunération du Dépositaire	12 258,628
<b>Total</b>	<b>169 562,821</b>

#### 5-4- Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2023 à 11 010,032 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023
Droits de Timbre	6,000
Commissions sur pensions livrées	11 004,032
<b>Total</b>	<b>11 010,032</b>

#### 6- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

##### 6.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par part	2023
Revenus des placements	546,108
Charges de gestion des placements	-33,913
<b>Revenu net des placements</b>	<b>512,196</b>
Autres charges	-2,202
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>509,994</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>509,994</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	8,995
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000
Frais de négociation de titres	-2,326
<b>Plus ou moins values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>6,669</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>516,662</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>6,669</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>6,669</b>
Distribution de dividendes	0
Valeur liquidative	10 516,662
<b>Ratios de gestion des placements</b>	
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,32%
Autres charges/actif net moyen	0,02%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	4,85%

## **6.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

La gestion de « FCP FUTURE 10 » est confiée à l'intermédiaire en bourse « MAXULA BOURSE ». Celle-ci est chargée de :

- La constitution et la gestion du portefeuille ;
- La gestion administrative et comptable du fonds ;

En contrepartie de ces prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une commission annuelle de gestion de 0,5% HT de l'actif net, calculée quotidiennement et réglée mensuellement.

La commission de gestion couvrira notamment la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes ainsi que les dépenses de promotion et de publicité.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net avec un maximum de 20 000 DT HT par an. Cette commission est calculée quotidiennement et versée trimestriellement.